



DOCUMENTACIÓN DE LA JUNTA GENERAL ANUAL

Que se celebrará el martes 6 de mayo de 2003
a las 11:00 horas

En el Sheraton Hotel Ámsterdam Airport
Schiphol Boulevard 101
1118 BG Ámsterdam, Holanda

ORDEN DEL DÍA

1. Nombramiento de D. Arnaud Lagardère como miembro del Consejo de Administración.
2. Examen y aprobación del informe del Consejo de Administración.
3. Aprobación de las Cuentas Anuales auditadas del ejercicio 2002.
4. Aprobación y aplicación de resultados, distribución y fecha de pago.
5. Exoneración de responsabilidad a los miembros del Consejo de Administración.
6. Nombramiento de auditores para el ejercicio 2003.
7. Nombramiento de D. Hans Peter Ring como miembro del Consejo de Administración.
8. Delegación en el Consejo de Administración de poderes para emitir acciones y excluir los derechos de suscripción preferentes de los accionistas existentes.
9. Renovación de la autorización al Consejo de Administración para la recompra de acciones de la Sociedad.
10. Modificación de los Estatutos de la Sociedad.

Índice

- p.1** Orden del día
- p.2** Texto de los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración
- p.4** Informe del Consejo de Administración
- p.18** EADS N.V. Estados Financieros Consolidados
- p.23** Notas a los Estados Financieros Consolidados
- p.62** Anexo : Información sobre las principales inversiones
- p.66** Estados Financieros de EADS N.V.
- p.67** Notas a los Estados Financieros de EADS N.V.
- p.71** Información complementaria

Información a los accionistas (llamada gratuita)

España: 00 800 00 02 2002
Francia: 0800 01 2001
Alemania: 00 800 00 02 2002

e-mail: ir@eads.net

Traducción realizada solamente con finalidad informativa del texto original en inglés, siendo éste último el único válido a efectos jurídicos.



TEXTO DE LAS RESOLUCIONES PROPUESTAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRIMERA RESOLUCIÓN

Nombramiento de D. Arnaud Lagardère como miembro del Consejo de Administración

SE ACUERDA QUE D. Arnaud Lagardère sea nombrado miembro del Consejo de Administración con efecto inmediato, como sucesor de D. Jean-Luc Lagardère.

SEGUNDA RESOLUCIÓN

Informe del Consejo de Administración

SE ACUERDA QUE el informe del Consejo de Administración presentado a la Junta General Anual de Accionistas sea aceptado y aprobado, y así es aceptado y aprobado.

TERCERA RESOLUCIÓN

Aprobación de las cuentas auditadas del ejercicio 2002

SE ACUERDA QUE las cuentas anuales auditadas del periodo contable del 1 de enero de 2002 al 31 de diciembre de 2002, presentadas a la Junta General Anual por el Consejo de Administración, sean aprobadas, y así son aprobadas.

CUARTA RESOLUCIÓN

Aprobación de la aplicación de resultados, distribución y fecha de pago propuesta por el Consejo de Administración

SE ACUERDA QUE la pérdida neta de 299 millones de euros, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, se deduzca de reservas y que se haga un pago por un importe bruto de 0,30 euros por acción con cargo a las reservas de libre disposición el 12 de junio de 2003.

QUINTA RESOLUCIÓN

Exoneración de responsabilidad a los miembros del Consejo de Administración por su actuación durante el ejercicio 2002

SE ACUERDA QUE los miembros del Consejo de Administración sean exonerados, y así lo son, de responsabilidad por el desempeño de sus deberes durante y respecto al ejercicio 2002, en la medida en que su actividad ha quedado reflejada en las cuentas anuales del ejercicio 2002 o en el informe del Consejo de Administración.

SEXTA RESOLUCIÓN

Nombramiento de auditores para el ejercicio 2003

SE ACUERDA QUE los auditores de la Sociedad para el periodo contable correspondiente al ejercicio 2003 sean Ernst & Young Accountants, con domicilio social en Drentestraat 20, 1083 HK Ámsterdam, Holanda, y KPMG Accountants N.V., con domicilio social en Churchillplein 6, 2517 JW La Haya, Holanda.

SÉPTIMA RESOLUCIÓN

Nombramiento de D. Hans Peter Ring como miembro del Consejo de Administración

SE ACUERDA QUE con efecto inmediato al final de esta Junta General Anual, D. Hans Peter Ring sea nombrado miembro del Consejo de Administración para sustituir a D. Axel Arendt, que dimitió del Consejo de Administración con efecto el 1 de noviembre de 2002.

OCTAVA RESOLUCIÓN

Delegación en el Consejo de Administración de poderes para emitir acciones y excluir los derechos de suscripción preferentes de los accionistas existentes

SE ACUERDA QUE de conformidad con los Estatutos, el Consejo de Administración sea autorizado, y así lo es, con sujeción a revocación por parte de la Junta General, a tener poderes para emitir acciones de la Sociedad que formen parte del capital social autorizado de la Sociedad, entendiéndose que dichos poderes se limitarán al 1% del capital autorizado de la Sociedad en cada momento, y a tener poderes para limitar o excluir derechos de suscripción preferentes, en ambos casos durante un periodo que vencerá en la Junta General Anual que se celebrará en 2005. Dichos poderes incluyen la aprobación de planes de opciones sobre acciones y planes de participación accionarial de empleados, que pueden comprender la concesión de derechos para suscribir acciones, susceptibles de ejercerse en el momento que se especifique o a tenor de dichos planes.

NOVENA RESOLUCIÓN

Autorización para que el Consejo de Administración recompre acciones de la Sociedad

SE ACUERDA QUE el Consejo de Administración sea autorizado, y así lo es, por un periodo de 18 meses a partir de la fecha de esta Junta General Anual para que recompre acciones de la Sociedad en cualquier bolsa de valores o de otro modo, dentro del límite del 5% del capital social emitido de la Sociedad y a un precio no inferior a su valor nominal ni superior al 110% del precio al que cotizaban las acciones de la Sociedad en cualquier bolsa de valores al cierre de operaciones del día de negociación anterior a dicha recompra. Esta autorización anula y sustituye la autorización dada por la Junta General Anual de 17 de mayo de 2002 en su acuerdo sexto.

DÉCIMA RESOLUCIÓN

Modificación de los Estatutos de la Sociedad

SE ACUERDA QUE el Artículo 29, párrafo 3 de los Estatutos de la Sociedad, cuyo texto literal es el siguiente: "Salvo que expresamente se decida de otro modo, la aprobación sin reservas de las cuentas anuales por la Junta General de Accionistas exonerará a los miembros del Consejo de Administración por sus actuaciones en el ejercicio precedente, sin perjuicio de las estipulaciones de la sección 2:138 del Código Civil.", sea eliminado para adaptar los Estatutos al cambio en la legislación holandesa.

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Señoras y señores, estimados accionistas:

Nos complace celebrar esta Junta General Anual de Accionistas (la "**Junta**") de **European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.** (en adelante "**EADS**", la "**Sociedad**" o la "**Compañía**"), con los siguientes asuntos a tratar:

- en primer lugar, decidir la composición del Consejo de Administración (el "**Consejo**")
- en segundo lugar, presentar los estados financieros de EADS para el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2002 y someter a su aprobación las cuentas y la propuesta de distribución de este ejercicio, y nombrar auditores para el ejercicio 2003
- por último, solicitar la renovación de las autorizaciones financieras concedidas por ustedes en años anteriores al Consejo

La "**Documentación para la Junta General de Accionistas**" comprende:

- la agenda de esta Junta,
- el texto de los acuerdos que se someterán a su aprobación al final de esta Junta,
- este informe del Consejo,
- los estados financieros consolidados e individuales de los ejercicios 2002 y 2001, y
- el informe de los auditores, Ernst & Young Accountants y KPMG Accountants N.V.

El presente informe se ciñe a cuestiones fundamentales. Para obtener información más detallada, el lector deberá consultar el Documento de Referencia (*Document de Référence*), del cual una copia se ha presentado a las Autoridades Bursátiles, considerándose parte de este informe las secciones pertinentes del mismo. Estos documentos están disponibles en la página web de EADS www.eads.net (información financiera).

1. PRESENTACIÓN GENERAL

Desde su creación en julio de 2000, fruto de la combinación de las actividades anteriormente realizadas por Aerospatiale Matra ("**ASM**"), DaimlerChrysler Aerospace AG ("**DASA**") y Construcciones Aeronáuticas SA ("**CASA**"), EADS es una empresa líder, reconocida en la mayoría de sus sectores de actividad, que ha reforzado su posición en áreas de continuada colaboración tales como Airbus, Eurocopter, Eurofighter, Astrium, MBDA y Arianespace.

Con una plantilla de 103.967 empleados (al final del año 2002) y unos ingresos de 29.901 millones de euros en 2002, EADS es la primera compañía aeronáutica y de defensa de Europa y la segunda mayor del mundo.

En cuanto a cuota de mercado, la Sociedad se encuentra entre los dos primeros fabricantes de aviones comerciales, helicópteros civiles, lanzadores de satélites comerciales y misiles, y a la cabeza entre los proveedores de aviones militares, satélites y sistemas electrónicos de defensa, y ha organizado sus actividades en torno a cinco divisiones: (I) Airbus, (II) Aviones de Transporte Militar, (III) Aeronáutica (salvo Airbus y Aviones de Transporte Militar), (IV) Sistemas Civiles y de Defensa y (V) Espacio.

En 2002, EADS generó un 80% de sus ventas en el sector civil y un 20% en el sector militar.

2. PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS DE 2002

En 2002, por segundo año consecutivo, EADS cumplió o superó todos sus objetivos financieros, demostrando su capacidad para asumir compromisos pese a un entorno lleno de incertidumbre, caracterizado en particular por la continua debilidad de la industria aérea y el serio declive del mercado espacial.

La Sociedad sigue siendo un partícipe clave en todas sus actividades, que mantiene posiciones competitivas en los mercados mundiales y crece con éxito en sus actividades de defensa. Algunos hitos importantes en 2002 incluyen la preparación para las entregas de los helicópteros militares NH90 y Tiger, el lanzamiento de la producción en serie del Eurofighter y la firma de contratos para los misiles Meteor y Taurus.

EADS también ha progresado en la expansión de su presencia a escala mundial. El nombramiento de Ralph Crosby como Consejero Delegado de EADS Norteamérica y miembro del Comité Ejecutivo de EADS es un signo claro del compromiso de la Compañía con el mercado estadounidense. EADS ha sido seleccionada para formar parte del programa Deepwater de Reposición de Capacidad de la Guardia Costera estadounidense, lo que representa un gran éxito al lograr el acceso al mercado de seguridad nacional de los EE.UU. y valida el planteamiento del Grupo sobre acuerdos de cooperación con socios estadounidenses.

Además, a pesar de un año muy difícil para el tráfico aéreo de pasajeros, Airbus consiguió superar levemente sus pronósticos y entregar 303 aviones, entre ellos el primer A340-600 a Virgin Atlantic. Airbus ha seguido consiguiendo nuevos clientes, como EasyJet (que hizo un pedido de 120 aviones A319) y Air New Zealand y, a finales de año, su cartera de pedidos era la mayor del mundo, con 1.505 aviones.

Mientras tanto, ha comenzado la fabricación del primer prototipo del A380, y se están cumpliendo los plazos para la construcción de las nuevas instalaciones en Hamburgo, Toulouse y otros centros. Fedex, la empresa estadounidense de mensajería urgente, ha hecho un pedido de 10 A380, con lo que a final de 2002 hay 95 pedidos en firme de este avión.

Gracias a la reestructuración de la División Sistemas Civiles y de Defensa, iniciada en 2001, la División volvió a los beneficios en 2002.


En la actividad espacial, Paradigm, una empresa de EADS, fue seleccionada en el proceso de licitación para la prestación de servicios de telecomunicaciones al Ministerio de Defensa británico, utilizando el satélite Skynet 5. No obstante, 2002 fue un año de cuantiosas pérdidas para la División Espacio, como consecuencia de la depresión del mercado. Por ello, EADS está lanzando un plan integral de reestructuración con vistas a lograr la rentabilidad en 2004.

EADS continuará con una gestión prudente de sus recursos, implantando nuevos recortes de costes, y seguirá creando sinergias de la integración a fin de generar un crecimiento sostenido futuro.

3. ACCIONARIADO Y EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN

3.1 Evolución del capital social de EADS

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social suscrito y desembolsado por EADS ascendía a 811.198.500 euros, representando 811.198.500 acciones con un valor nominal de un euro cada una.



El 9 de agosto y el 11 de octubre de 2002, el Consejo, al amparo de la autorización concedida por las Juntas de Accionistas del 10 de mayo de 2001 y el 17 de mayo de 2002, aprobó las siguientes medidas:

- la concesión de opciones sobre acciones a determinados empleados de EADS para la suscripción de 7.276.700 acciones de la Compañía, dentro del marco de un plan de opciones sobre acciones ("**SOP**");
- la autorización a los Consejeros Delegados para organizar y poner en marcha un programa de recompra de acciones, por el que la Compañía podría recomprar hasta 10.100.000 acciones (en conjunto, está autorizada para recomprar hasta 20,6 millones de acciones de EADS, que representan un 2,54% del capital social emitido por la Compañía);
- la oferta de hasta 2.022.939 acciones a determinados empleados de EADS, en el marco de un plan de participación accionarial de los empleados ("**ESOP**"). Como resultado, el 4 de diciembre de 2002 se emitieron 2.022.939 acciones.

En la actualidad, la composición accionarial de EADS es la siguiente:

- un 30,13% del capital social emitido es propiedad indirecta de DaimlerChrysler AG.
- un 30,13% del capital social emitido es propiedad de Société de Gestion de l'Aéronautique, de la Défense et de l'Espace ("**SOGEADE**"), una sociedad francesa limitada por acciones cuyo capital está participado al 50% por Société de Gestion de Participations Aéronautiques ("**SOGEPA**") (una sociedad holding estatal francesa) y al 50% por Lagardère SCA, que actúa a través de una sociedad holding francesa controlada por la última al 74%, y cuya participación residual del 26% está en manos de instituciones financieras francesas de primera categoría.

Así pues, un 60,26% del capital social emitido por la Sociedad está dividido a partes iguales entre DaimlerChrysler AG y SOGEADE, que controlan conjuntamente a EADS por medio de una asociación contractual configurada al amparo de la ley holandesa.

- un 5,51% del capital social es propiedad de Sociedad Estatal de Participaciones Industriales ("**SEPI**") (una sociedad holding estatal española), que también es parte de la asociación contractual antes citada.
- un 30,16% del capital social está en manos de inversores privados (incluyendo un 3,37% en manos de empleados de EADS).
- un 2,74% del capital social es propiedad indirecta de DaimlerChrysler AG y un 0,06% propiedad directa del estado francés, estando dichas participaciones sometidas a determinadas estipulaciones específicas.
- un 1,27% del capital social es propiedad de la propia Compañía. Estas acciones carecen de derecho a voto mientras permanezcan en poder de la Sociedad.

3.2 Evolución de la cotización en 2002

Las acciones de EADS atravesaron dos fases diferenciadas en 2002:

Durante el primer semestre del año, las acciones de EADS se comportaron razonablemente mejor que los índices CAC40, DAX30 e IBEX35. Este buen comportamiento reflejaba los logros del negocio de EADS, la renovada confianza del mercado motivada por la mejora de las estadísticas de tráfico aéreo de pasajeros y los éxitos en el sector de defensa. En este sentido, cabe destacar la selección del equipo de EADS "Paradigm" para el Skynet 5, el ímpetu positivo del programa A400M, el vuelo inaugural del primer Eurofighter de serie alemán y la inclusión en el programa Deepwater de la Guardia Costera estadounidense. Todo esto contribuyó a aumentar el conocimiento de los inversores sobre el valor del segmento de defensa de EADS.

Las acciones de EADS sufrieron fuertes presiones en el segundo semestre del año, motivadas por la declaración de bancarrota de US Airways y agravadas por noticias negativas de American Airlines, así como por la previsión de que United Airlines también se acogiera a la ley de bancarrota. Esta tendencia se intensificó con el clima general de incertidumbre económica y política, así como por nuevos retrasos en los programas A400M y Meteor, que arrojaron sombras sobre la política presupuestaria de los planes europeos de defensa.

A medida que aumentaban las incertidumbres en el mercado durante el año, se produjo un cambio en los criterios de inversión basados en el análisis fundamental hacia modelos de inversión más técnicos, tales como el "pair-trading", así como una mayor volatilidad derivada de las posiciones a corto plazo desencadenada por los flujos de noticias. El enfoque de los inversores hacia la liquidez a corto plazo y el efectivo, ocasionado por la incertidumbre del entorno, no permitió que las perspectivas del A380 "Superjumbo", del avión de transporte militar A400M, de Eurofighter y de nuestros programas de helicópteros, Tiger o NH90, se reflejaran en la cotización de las acciones. La Dirección espera que, a medida que la atención del mercado se vuelva a centrar en el crecimiento, la aportación de estos programas a largo plazo se irá reflejando paulatinamente en el comportamiento de la acción de EADS.

4. REGLAMENTO DE GOBIERNO INTERNO DE LA SOCIEDAD

El cometido del Consejo es asegurar que la Compañía se gestione con el objetivo de maximizar el valor para los accionistas, de conformidad con la ley y con las normas de gestión empresarial establecidas, manteniendo al mismo tiempo buenas relaciones con empleados y clientes.

El Consejo celebró siete reuniones en el año 2002, y fue informado periódicamente de la evolución de la Compañía mediante informes de los Consejeros Delegados, acompañados de previsiones dinámicas y de planes estratégicos y operativos. Entre las materias tratadas y las operaciones autorizadas en estas reuniones estaban la estrategia de EADS, los procesos de reorganización (como la reestructuración de la División Espacio), aspectos importantes del negocio (como el Plan de Producción de Airbus 2002/2003, el contrato Skynet5/Paradigm y el Programa Deepwater de la Guardia Costera estadounidense), importantes proyectos de inversión (como el del Programa A400M), la aprobación de planes operativos, presupuestos, política de cobertura de riesgos de tipo de cambio, remuneración (incluidos los planes SOP y ESOP) y los resultados financieros y previsiones del Grupo.

El Comité de Auditoría, creado por el Consejo en 2000 y elegido de entre sus miembros, se reunió dos veces en el año 2002, para revisar los resultados de 2001 y los del primer semestre del ejercicio 2002.

El Comité de Personal, creado asimismo por el Consejo en 2000 de entre sus miembros, celebró cinco reuniones en el año 2002 para analizar los pagos de bonus de 2001, la política de remuneraciones y el plan SOP para 2002, y la designación de miembros para el Comité Ejecutivo de EADS y máximos responsables de las principales unidades de negocio.

El Comité de Empresa Europeo se reunió dos veces en el año 2002 para revisar la estructura del Grupo y su evolución, la actividad de las Divisiones y unidades de negocio, la estandarización de los planes de participación en beneficios y la política de movilidad dentro del Grupo.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA

5.1 Estados financieros consolidados de EADS

EADS elabora sus estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales sobre Información Financiera ("IFRS"), con la excepción de que los costes de desarrollo se imputan a gastos cuando se incurre en ellos. Los estados financieros consolidados incluyen todas las filiales importantes controladas por EADS. Las inversiones significativas en las que EADS tiene (I) una participación accionarial de entre un 20% y un 50% o (II) cualquier otra capacidad para ejercer una influencia notable se contabilizan en general por el sistema de puesta en equivalencia. Para las inversiones en "joint ventures" importantes, EADS usa el método de consolidación proporcional. Otras inversiones se contabilizan a valor de mercado.

5.1.1 Estados financieros consolidados

Cuadro 1 – Cuenta de resultados consolidada

en millones de euros	2002	2001
Ingresos	29.901	30.798
Coste de ventas	(24.465)	(25.440)
Margen bruto	5.436	5.358
Gastos de ventas, de administración y otros	(2.492)	(2.561)
Gastos de investigación y desarrollo	(2.096)	(1.841)
Otros ingresos	248	3.024
Amortización de fondo de comercio y pérdidas por depreciación correspondientes	(936)	(1.466)
Resultado antes de resultados financieros, impuestos e intereses minoritarios	160	2.514
Resultado financiero, neto	27	(513)
Beneficio (pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	187	2.001
Impuesto sobre beneficios	(453)	(646)
Intereses minoritarios	(33)	17
Beneficio (pérdida) neto	(299)	1.372

Los costes de ventas de 2001 incluyen reclasificaciones por 205 millones de euros, correspondientes a la depreciación de maquinaria y herramientas que se habían contabilizado anteriormente como gastos de desarrollo, dado que su presentación resulta más adecuada de este modo. La cifra comparable de depreciación de maquinaria y herramientas en 2002 es de 245 millones de euros.

5.1.2 Ingresos

En 2002, los ingresos de EADS alcanzaron los 29.901 millones de euros, cifra que representa una ligera reducción de 897 millones de euros respecto a los 30.798 millones de euros registrados en 2001.

Cuadro 2 – Ingresos por División

en millones de euros	Ingresos		
	2002	2001	Variación
Airbus	19.512	20.549	(1.037)
Aviones de Transporte Militar	524	547	(23)
Aeronáutica	5.304	5.065	239
Sistemas Civiles y de Defensa	3.306	3.345	(39)
Espacio	2.216	2.439	(223)
Sedes Centrales / Consolidación	(961)	(1.147)	186
Total Grupo EADS	29.901	30.798	(897)

Los ingresos en la **División Airbus** descendieron un 5%. Airbus entregó 303 aviones en 2002, superando ligeramente su objetivo de 300 aviones, tras los 325 del ejercicio anterior. Los ingresos se vieron afectados por un tipo de cambio más bajo del dólar estadounidense frente al euro. Los ingresos en la División **Aviones de Transporte Militar** se redujeron un 4%, reflejando principalmente la pérdida del contrato con Fairchild Dornier. La División **Aeronáutica** registró un sólido aumento de los ingresos del 5%, principalmente a causa del aumento de los ingresos de Eurocopter.

Los ingresos en la División **Sistemas Civiles y de Defensa** descendieron sólo un 1%. En la División **Espacio**, los ingresos se redujeron un 9%, principalmente debido a la finalización del programa Ariane 4 y al efecto negativo del mercado de satélites para telecomunicaciones civiles.

5.1.3 EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

EADS utiliza el EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios como un indicador clave de su comportamiento económico. El término "extraordinarios" hace referencia a ingresos o gastos de naturaleza no recurrente, tales como dotaciones a la amortización de ajustes a valor de mercado relativos a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la formación de MBDA. El EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios es considerado por la Dirección una medida clave de los comportamientos económicos de los distintos segmentos.

Cuadro 3 – Conciliación de beneficios antes de ingresos financieros, impuesto de sociedades e intereses minoritarios con el EBIT*

en millones de euros	2002	2001
Resultado antes de resultados financieros, impuestos e intereses minoritarios	160	2.514
Ganancias por dilución en Airbus UK, MBDA	0	(2.794)
Amortización de fondo de comercio y pérdidas por depreciación correspondientes	936	1.466
Depreciación extraordinaria (activos fijos)	227	260
Depreciación extraordinaria (act. financ.)	0	315
Depreciación extraordinaria (existencias)	16	275
Ingresos de inversiones	87	(342)
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	1.426	1.694

* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

Cuadro 4 – EBIT* por División

EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios			
en millones de euros	2002	2001	Variación
Airbus	1.361	1.655	(294)
Aviones de Transporte Militar	(80)	1	(81)
Aeronáutica	261	308	(47)
Sistemas Civiles y de Defensa	40	(79)	119
Espacio	(268)	(222)	(46)
Sedes Centrales / Consolidación	112	31	81
Total Grupo EADS	1.426	1.694	(268)

En 2002, EADS alcanzó un EBIT* de 1.426 millones de euros (1.694 millones de euros en 2001), ligeramente por encima de su objetivo. Antes de los costes de investigación y desarrollo (I+D), EADS mejoró levemente su margen de EBIT* del 11,5% al 11,8%, a pesar de un menor número de entregas de Airbus. Los costes de I+D aumentaron como se había anticipado, a 2.096 millones de euros (1.841 millones de euros en 2001), debido esencialmente al programa A380.

El EBIT* en la División **Airbus** ascendió a 1.361 millones de euros, frente a 1.655 millones de euros en 2001. Los costes de I+D aumentaron 257 millones de euros, alcanzando los 1.682 millones de euros, debido principalmente al programa A380. Por lo tanto, el margen de EBIT* antes de I+D aumentó del 15,0% al 15,6%, a pesar del menor número de entregas.

La División **Aviones de Transporte Militar** registró un EBIT* de (80) millones de euros (1 millón de euros en 2001). El resultado de esta División se vio afectado por un cargo no recurrente derivado de su inversión como subcontratista en el programa Dornier 728 de la insolvente Fairchild Dornier que ascendió a (54) millones de euros, por el margen perdido en este proyecto, así como por el retraso del pedido de 17.700 millones de euros del A400M (participado al 90% por EADS), que se espera se produzca durante la primavera de 2003.

El EBIT* de la División **Aeronáutica** ascendió a 261 millones de euros (308 millones de euros en 2001). Eurocopter y Aviones Militares realizaron las principales aportaciones al beneficio. Sin embargo, el retroceso en aviación civil afectó a las actividades de mantenimiento y aeroestructuras de la División. Los principales programas de defensa, como Tiger (helicópteros militares) y Eurofighter (aviones de combate), están entrando ahora en la fase de entrega y contribuirán a un crecimiento rentable en el futuro.

La División **Sistemas Civiles y de Defensa** dio un gran giro gracias a los primeros efectos de la reestructuración llevada a cabo en el pasado, y logró un EBIT* de 40 millones de euros ((79) millones de euros en 2001). Se espera que el EBIT* registre un nuevo crecimiento como resultado de la continua reestructuración y de que los programas de misiles como el Storm Shadow/Scalp EG y el PAAMS/Aster entren en la fase de entrega.

La División **Espacio** registró un EBIT* negativo de (268) millones de euros ((222) millones de euros en 2001), debido a la dotación de importantes provisiones en un contexto de constante deterioro del mercado espacial, principalmente por la reestructuración y la depreciación de inversiones, así como la cancelación de un contrato de satélites y pérdidas en determinados programas. La ejecución de una mayor reestructuración en Espacio está ahora siendo facilitada por el control total de Astrium por parte de EADS (sujeto a la aprobación de la Unión Europea). Se producirá un ahorro a través de adaptaciones a la demanda del mercado, mayores reducciones, ejecución de centros nacionales de competencia integrados e interrelacionados, reorganización industrial y ahorro en aprovisionamiento. El objetivo es alcanzar el umbral de rentabilidad del EBIT* para 2004.

* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

5.1.4 Balance consolidado

Cuadro 5 – Balances consolidados

en millones de euros	31 de diciembre		
	2002	2001	Variación
Inmovilizado	25.173	25.364	(191)
Otros activos	18.270	18.318	(48)
Impuestos diferidos y gastos anticipados	3.957	5.033	(1.076)
Total activo	47.400	48.715	(1.315)
Recursos propios	12.765	9.877	2.888
Intereses minoritarios	1.361	559	802
Provisiones	8.248	11.918	(3.670)
Pasivos	20.292	22.597	(2.305)
Impuestos e ingresos diferidos	4.734	3.764	970
Total pasivo y recursos propios	47.400	48.715	(1.315)

Los recursos propios aumentaron a 12.765 millones de euros en 2002, frente a los 9.877 millones de euros de 2001, principalmente por revalorización de coberturas de riesgo de tipo de cambio de acuerdo con la norma IAS 39, debido a la fortaleza del euro frente al dólar estadounidense y a la libra esterlina.

5.1.5 Tesorería neta

Al 31 de diciembre de 2002, EADS mantenía una posición de tesorería neta de 1.224 millones de euros, mejor de lo anticipado. La reducción de 300 millones de euros respecto al año 2001 refleja la inversión en el lanzamiento del A380. La gestión activa de la tesorería y una política prudente de financiación a clientes contribuyeron a limitar las salidas de caja en 2002.

El flujo de caja procedente de las actividades operativas, de 2.666 millones de euros, permaneció estable en comparación con 2001 a pesar del menor EBIT*, gracias a una acertada gestión de tesorería y al ingreso de anticipos reintegrables recibidos de los gobiernos europeos.

En 2002, EADS dedicó una cifra neta de 2.100 millones de euros a inversiones en capital, plantas, inmuebles y equipos, de los cuales aproximadamente 900 millones de euros corresponden al programa A380. Además, las necesidades de financiación a clientes en el ejercicio se limitaron a 865 millones de euros, gracias a una activa venta a terceros de parte de los riesgos financieros contraídos con líneas áreas.

El flujo de caja usado en las actividades de financiación, que ascendió a 1.447 millones de euros, correspondía principalmente a pagos de dividendos (403 millones de euros), y a repagos de deudas.

5.1.6 Pedidos recibidos y cartera de pedidos

En 2002, EADS recibió pedidos por valor de 31.009 millones de euros, cifra que representa una reducción de 29.199 millones de euros en comparación con 2001 (60.208 millones de euros), pero que todavía supera los ingresos de 2002, por lo que sigue contribuyendo a la cartera de pedidos en su conjunto. Las Divisiones Espacio y Sistemas Civiles y de Defensa aumentaron sus pedidos recibidos un 61% y un 43% respectivamente, con pedidos de lanzadores militares para la Marina Francesa y de misiles Meteor y Taurus. La cartera de pedidos de Airbus, como se había anticipado, se

* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

redujo significativamente como reflejo de la disminución de nuevos pedidos (233 pedidos netos tras 67 cancelaciones en 2002, frente a 274 pedidos netos tras 101 cancelaciones en 2001). Debe tenerse en cuenta, además, que 85 unidades del Airbus A380 se registraron como pedidos recibidos en 2001, incrementando por tanto la cartera de pedidos de ese año. Los pedidos recibidos por las Divisiones Aviones de Transporte Militar y Aeronáutica descendieron en comparación con 2001, como resultado de la interrupción del programa Dornier 728 y de una contracción en la actividad de aviones militares (Aeroestructuras y mantenimiento del Tornado).

La cartera de pedidos de EADS mantuvo su fortaleza, con un volumen cercano a los 170.000 millones de euros, representando más de cinco años de negocio, lo que aún no tiene precedente en la industria global aeroespacial y de defensa. Su descenso, sin embargo, es principalmente atribuible a la revaluación de la cartera de pedidos basada en un tipo de cambio más bajo a final de año de 1 euro = 1,05 dólar estadounidense, lo que representa un ajuste en torno a 14.000 millones de euros.

Cuadro 6 – Pedidos recibidos y cartera de pedidos por División

En millones de euros	Pedidos recibidos		Cartera de pedidos	
	2002	2001	2002	2001
Airbus	19.712	50.279	140.996	156.075
Aviones de Transporte Militar	403	993	633	1.320
Aeronáutica	5.099	5.315	13.458	13.722
Sistemas Civiles y de Defensa	4.410	3.081	10.110	9.094
Espacio	2.145	1.333	3.895	3.796
Sedes Centrales / Consolidación	(760)	(793)	(753)	(751)
Total Grupo EADS	31.009	60.208	168.339	183.256

5.2 Estados Financieros Individuales de EADS N.V.

Cuadro 7 – Balance

en millones de euros	31 de diciembre	
	2002	2001
Fondo de comercio	4.618	5.068
Inmovilizaciones financieras	5.479	2.232
Total inmovilizado	10.097	7.300
Deudores y otros activos	5.335	2.825
Inversiones financieras temporales	4.355	5.047
Tesorería y activos financieros líquidos	95	828
Total activo circulante	9.785	8.700
Impuestos anticipados	8	22
Total activo	19.890	16.022
Capital suscrito	811	809
Reservas generales	11.954	9.068
Fondos propios	12.765	9.877
Otros pasivos	7.125	6.145
Pasivo	7.125	6.145
Total pasivo	19.890	16.022

Cuadro 8 – Cuenta de resultados

en millones de euros	2002	2001
Ingresos procedentes de inversiones	118	1.807
Otros resultados	(417)	(435)
Resultado neto	(299)	1.372

6. OBJETIVOS FINANCIEROS PARA 2003

Para 2003, la Dirección de EADS está fijando objetivos financieros prudentes que mantengan la flexibilidad de la Compañía para responder a los cambios del mercado. En este entorno de incertidumbre, EADS seguirá concediendo más prioridad a la rentabilidad y al control de la tesorería que a ganar cuota de mercado.

Sobre la base del tipo de cambio actual (1 euro = 1,10 dólar estadounidense, a 10 de marzo de 2003) y 300 entregas de aviones Airbus, la Dirección de EADS espera mantener los ingresos de 2003 en la misma banda que en 2002. El crecimiento derivado de la consolidación de Astrium al 100% por primera vez y del avance de los programas de defensa puede verse contrarrestado por el deterioro de la tasa de cambio del dólar estadounidense (media de 2002: 1 euro = 0,95 dólar estadounidense).

EADS prevé que, en 2003, el EBIT* se mantendrá en el mismo rango de 2002 (1.426 millones de euros), sobre la base de 300 entregas por parte de Airbus – respaldadas actualmente por una sólida cartera de pedidos – y teniendo en cuenta un incremento del gasto en I+D que alcanzará su nivel máximo en 2003.

El objetivo de EBIT* de EADS para 2003 incluye asimismo una provisión considerable para una importante reingeniería del negocio de Espacio, a fin de lograr que el EBIT alcance el umbral de rentabilidad durante 2004. El EBIT* previsto para la División Espacio en 2003 representa un nuevo deterioro en comparación con 2002, debido a la reestructuración y a contingencias en programas, así como a la consolidación plena de Astrium por primera vez.

Estos efectos negativos se verán compensados por el mejor comportamiento previsto de las Divisiones que ahora están avanzando con los programas de defensa.

La prioridad máxima de la Dirección de EADS sigue siendo el control de la tesorería y la contención de la financiación a clientes. Se espera que el flujo de caja libre antes de financiación a clientes siga siendo positivo en 2003, reflejando la continuada capacidad para autofinanciar el programa A380. El presupuesto de EADS para financiación adicional a clientes es más bajo en 2003 que en el ejercicio anterior, y EADS continuará con su práctica restrictiva de mantener las adiciones netas al nivel más bajo posible.

7. RETOS ESTRATÉGICOS DE EADS

7.1 Retos estratégicos del Grupo

Para hacer frente al incierto entorno geopolítico, especialmente ante la posibilidad de un conflicto militar y de amenazas asimétricas de ataques terroristas, la Dirección de EADS reforzará las medidas para alcanzar los objetivos estratégicos de EADS:

* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios



- **Amplia cartera del Grupo que facilite las sinergias cruzadas**

La Dirección de EADS tiene intención de mitigar los efectos cíclicos de las actividades en aviación comercial de la Compañía, aumentando el negocio en el sector público. Por lo tanto, la Compañía se ha fijado el objetivo de aumentar los ingresos de defensa un 60%, de 6.000 millones de euros en 2002 a cerca de 10.000 millones de euros en 2005. La meta a largo plazo es generar al menos un 30% de los ingresos del Grupo a través de actividades de defensa, comparado con el 20 % en 2002.

Asimismo, la amplia cartera de actividades aeroespaciales y de defensa de EADS, por su complementariedad, crea importantes oportunidades de "negocio cruzado", así como sinergias tecnológicas. Existen actualmente varios proyectos de negocio cruzado en las áreas de Misiles Balísticos para Defensa, Seguridad Nacional, Gestión de Tráfico y Navegación Aérea.

- **Una Compañía mundial con sólidas posiciones competitivas**

El objetivo de EADS es reforzar la posición como empresa líder en los mercados mundiales aeroespaciales y de defensa. La Dirección de EADS tiene que promover la consolidación europea y la expansión fuera de Europa, también mediante asociaciones y adquisiciones.

En Europa, el principal reto de la Compañía es hacer el uso más eficiente posible de los presupuestos de defensa de nuestros clientes. La Dirección de EADS tiene la intención de estandarizar las adquisiciones y de aunar los esfuerzos en investigación y tecnología a fin de reducir el desequilibrio entre los Estados Unidos y Europa. Se considera el Reino Unido un mercado clave de defensa en Europa, dado que presenta las mayores oportunidades de crecimiento en el futuro próximo, y se trata de introducirse en este mercado como contratistas principales en los programas militares más importantes.

EADS seguirá potenciando nuestras asociaciones trasatlánticas con Northrop Grumman, Boeing y Lockheed Martin. La reciente creación de EADS North America Inc., empresa encargada de aunar los esfuerzos de la Compañía y buscar posibilidades de adquisición de empresas estadounidenses de defensa, subraya la decisión de convertirse en un contratista de primera fila reconocido en los Estados Unidos.

En otras regiones clave, como Rusia, la Compañía procederá a coordinar las actividades actuales dentro de un enfoque conjunto. Por ejemplo, en Asia, las empresas se están involucrando como socios que asumen riesgos y proveedores en el desarrollo del A380.

7.2 Perspectivas por División

7.2.1 Perspectivas de la División Airbus

Las actuales incertidumbres políticas y económicas están afectando con especial dureza al sector de aviación civil, y no existe duda alguna de que 2003 será otro año difícil, con muchas líneas aéreas enfrentándose a un crecimiento del tráfico aéreo bajo o incluso negativo, así como al encarecimiento del petróleo y a dificultades financieras. El objetivo de Airbus para 2003 es entregar 300 aviones si la situación global permanece estable. Esta cifra está plenamente respaldada por un número superior de pedidos en firme y por los pagos anticipados recibidos de clientes. Su ágil estructura de costes, junto con el valor de sus productos, permite a Airbus generar márgenes industriales notablemente mejores que los de su principal competidor, y la flexibilidad de su capacidad industrial sigue siendo un activo clave para adaptar la capacidad de producción a la demanda del mercado, con rapidez y eficacia.

La rentabilidad de Airbus seguirá viéndose afectada por el aumento del gasto en I+D correspondiente al programa A380.

7.2.2 Perspectivas de la División Aviones de Transporte Militar

Se prevé que en 2003 entrará en vigor el contrato del A400M (el mayor en la historia de EADS hasta la fecha), el comienzo del programa Deepwater de la Guardia Costera estadounidense, y – esperamos – el lanzamiento del programa Shaheen de Abu Dhabi para plataformas C-295 con el Sistema de Misión FITS, desarrollado por MTAD. En conjunto, EADS prevé un avance considerable el próximo año, con una cifra positiva de EBIT y, contando con el contrato A400M, con una cuadruplicación de la cartera de pedidos.

7.2.3 Perspectivas de la División Aeronáutica

En conjunto, la División confía en cumplir sus difíciles objetivos para 2003, con la ayuda de aportaciones a los programas A380 y A400M. Las actividades comerciales deberían permanecer estables, y las actividades militares seguirán progresando. Se prevé que el EBIT* aumentará considerablemente a lo largo de los próximos años, respaldado por las crecientes e inminentes entregas en programas importantes como el avión de combate Eurofighter, y los helicópteros Tiger y NH90.

7.2.4 Perspectivas de la División Sistemas Civiles y de Defensa

EADS seguirá desarrollando su posición en sistemas de defensa y seguridad, invirtiendo en tecnologías y capacidades que permitan a EADS proporcionar soluciones completas a los clientes, aprovechando la amplia cartera de productos y las sinergias entre las unidades de negocio y otras Divisiones de EADS. Tras su exitoso cambio en 2002, la División espera aumentar su EBIT* en 2003. Las competencias exclusivas de EADS, junto con una reestructuración inteligente para lograr una mayor eficiencia, y el lanzamiento de los programas de misiles, deberían producir un rápido crecimiento de los resultados a lo largo de los próximos años.

7.2.5 Perspectivas de la División Espacio

La prioridad esencial para 2003 es implantar una reestructuración profunda de EADS Espacio, con el objetivo de reducir costes y de centrarse aún más en las necesidades de los clientes. En este contexto, la División anunció recortes de empleo de hasta 3.300 personas. Esta cifra incluye la reducción de 1.600 puestos de trabajo ya anunciada en 2002, y una reestructuración adicional de 1.700 empleos consistente en:

- Establecimiento de centros de competencia (que significa tomar decisiones de "fabricar" o "comprar" y, cuando se decida "fabricar", concentrar la actividad en uno o dos emplazamientos)
- Recortes adicionales en personal indirecto
- Optimización de la producción e implantación de objetivos ambiciosos para el ahorro en la misma
- Optimización de ingeniería, diseño de sistemas, integración y ensayos.

Este plan está diseñado para permitir que las actividades de Espacio sean rentables en 2004 y para seguir liderando la consolidación del sector europeo.

Como conclusión, EADS cree en la continuación de su exitosa historia. La Compañía está comprometida con sus objetivos estratégicos de gestionar una cartera amplia y complementaria de actividades aeroespaciales y de defensa, y de aumentar su presencia global partiendo de nuestras fuertes posiciones competitivas.

* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

8. PRESENTACIÓN DE LAS RESOLUCIONES PROPUESTAS POR EL CONSEJO

La información contenida en este informe del Consejo y los documentos relacionados es exacta y completa y les permitirá formarse una opinión sobre la situación de la Compañía y de sus operaciones.

A continuación encontrarán un resumen de las resoluciones sometidas a su aprobación.

8.1 Primera resolución

Proponemos a la Junta el nombramiento de Arnaud Lagardère para reemplazar a Jean Luc Lagardère (como miembro del Consejo) con efecto inmediato. Conviene señalar que el Consejo ya ha decidido, sujeto a y con efecto inmediato desde el nombramiento por esta Junta General de Accionistas, nombrar a Arnaud Lagardère presidente del Consejo y miembro de los Comités de Auditoría y de Personal, sustituyendo a Jean Luc Lagardère en estos cargos. Arnaud Lagardère es socio director de Lagardère SCA.

8.2 Segunda resolución

Recomendamos a la Junta que apruebe este informe del Consejo.

8.3 Tercera resolución

Proponemos a la Junta que apruebe los estados financieros anuales auditados de 2002.

8.4 Cuarta resolución

Proponemos a la Junta que acuerde que la pérdida neta de 299 millones de euros, reflejada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, se deduzca de las reservas y que se haga un pago bruto de 0,30 euros por acción con cargo a las reservas de libre disposición el 12 de junio de 2003.

8.5 Quinta resolución

Recomendamos a la Junta que exonere a los miembros del Consejo de responsabilidades por la gestión del negocio de la Sociedad respecto al ejercicio 2002.

8.6 Sexta resolución

Sugerimos que los auditores de la Sociedad para el ejercicio 2003 sean Ernst & Young Accountants y KPMG Accountants N.V. El Consejo nombró a Ernst & Young Accountants en sustitución de Arthur Andersen el 24 de julio de 2002, junto con KPMG Accountants N.V., como auditores de la Compañía para el ejercicio 2002. Así pues, nuestra propuesta es renovar el nombramiento de los mismos auditores para el actual ejercicio.

8.7 Séptima resolución

Recomendamos a la Junta que tome nota (I) de la dimisión de Axel Arendt con efecto uno de noviembre de 2002 y (II) nombre sucesor a Hans Peter Ring al final de esta Junta. Hans Peter Ring fue anteriormente Senior Vice-presidente responsable del Control de Gestión en EADS, y fue nombrado Director Financiero de EADS con efecto uno de noviembre de 2002.

8.8 Octava resolución

Proponemos que esta Junta apruebe la renovación de la autorización dada al Consejo para la emisión de acciones que representen hasta un 1% del capital social autorizado de la Compañía, por un periodo que terminará en la Junta que se celebre en 2005, incluyendo poderes específicos para aprobar planes SOP y ESOP, dado que la autorización anterior vence al final de esta Junta.

Como se ha hecho en años anteriores, la Compañía prevé la posible implantación de un plan SOP en 2003. Dicho plan requeriría la aprobación formal del Consejo. Las principales características del plan serían las siguientes: derechos para suscribir hasta 8 millones de acciones de la Compañía aproximadamente, es decir, hasta un 1% de su capital social emitido, concedidos a beneficiarios específicos, a un precio de ejercicio igual al 110% de los precios medios de apertura de las acciones durante las 20 últimas sesiones de la Bolsa de Valores de París antes de la fecha de la decisión del Consejo. El plan SOP tendrá una duración de diez años a partir de la fecha de concesión de las opciones. Un 50% de las opciones podrán ejercerse tras un período de dos años y cuatro semanas a partir de la fecha de concesión, y el 50% restante podrá ejercerse en el tercer aniversario de la fecha de la concesión. El grupo objetivo para el plan SOP está compuesto por unos 1.500 empleados de la Compañía, incluyendo sus 1.000 ejecutivos.

La Compañía también tiene previsto implantar un plan ESOP en 2003. Requeriría asimismo la aprobación formal del Consejo. Sus principales características serían las siguientes: oferta y emisión de hasta dos millones de acciones de la Compañía aproximadamente, es decir, hasta un 0,25% de su capital social emitido, a determinados empleados, a un precio de suscripción igual al precio más bajo en la Bolsa de Valores de París en la fecha de la decisión del Consejo, menos un 14,5%. Estos empleados también podrán invertir, mediante un plan de ahorro francés al precio más alto entre dicho precio de suscripción y el 80% de los precios medios de apertura de las acciones, durante las últimas 20 sesiones en la Bolsa de Valores de París anteriores a la fecha de la decisión del Consejo.

8.9 Novena resolución

Proponemos que esta Junta apruebe la autorización dada al Consejo para recomprar acciones de la Compañía dentro del límite del 5% del capital social emitido de la Compañía durante un período de 18 meses a partir de la fecha de esta Junta. Este acuerdo anulará y sustituirá la autorización concedida por la Junta el 17 de mayo de 2002.

8.10 Décima resolución

Por último, proponemos modificar los Estatutos de la Compañía. Debido a un cambio reciente en la Ley de Sociedades de Holanda, la aprobación de los estados financieros anuales por parte de los accionistas no comporta automáticamente la exoneración de responsabilidad a sus consejeros respecto al cumplimiento de sus deberes. Sin embargo, aunque los Estatutos actuales estipulan que la aprobación de los estados financieros anuales por parte de los accionistas exonera de responsabilidad a los miembros del Consejo por sus actuaciones en el ejercicio anterior, en las Juntas de los años anteriores se han propuesto acuerdos independientes sobre dicha exoneración. Se propone que los Estatutos se modifiquen de conformidad con esta enmienda de la ley holandesa así como la práctica adoptada por la Compañía.

Los acuerdos propuestos para su votación se ajustan estrictamente a los términos de este informe del Consejo y, en nuestra opinión, obran en beneficio de la Compañía y del desarrollo de sus actividades.

Por lo tanto, les instamos a que aprueben los acuerdos y les agradecemos la confianza que reiteradamente han depositado en nosotros en las etapas clave de la creación de EADS.

El Consejo de Administración

EADS N.V. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001
(en millones de euros)

	Nota	2002	2001
Ingresos	5,26	29.901	30.798
Coste de ventas	6	(24.465)	(25.440)
Margen Bruto		5.436	5.358
Gastos de ventas, de administración y otros	6	(2.492)	(2.561)
Gastos de investigación y desarrollo		(2.096)	(1.841)
Otros ingresos	7	248	3.024
Amortización del fondo de comercio y pérdidas por depreciación correspondientes extraordinaria del inmovilizado	10	(936)	(1.466)
Beneficio antes de resultados financieros, Impuestos sobre beneficios e Intereses minoritarios		160	2.514
Beneficio (pérdida) procedente de inversiones financieras		87	(342)
<i>ingresos procedentes de empresas asociadas</i>		108	22
Ingreso por intereses (pérdidas) neto		(81)	63
Otro resultado financiero		21	(234)
Resultados financieros	8	27	(513)
Beneficios/(Pérdidas) antes de Impuesto sobre beneficios e Intereses minoritarios		187	2.001
Impuesto sobre beneficios	9	(453)	(646)
Intereses minoritarios		(33)	17
Beneficio / (Pérdida) Neta		(299)	1.372
Beneficio por acción		€	€
Básica y diluida	31	(0,37)	1,70
Dividendos por acción (2002: propuesta)	17	0,30	0,50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros consolidados

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(en millones de euros)	al 31 de diciembre de 2002 y 2001		
	Nota	2002	2001
Activo			
Inmovilizaciones inmateriales	10	9.789	10.588
Inmovilizaciones materiales	11	10.509	10.050
Inversiones en empresas asociadas	12	1.333	1.252
Otras inversiones y activos financieros a largo plazo	12	3.542	3.474
Total inmovilizado		25.173	25.364
Existencias	13	2.700	2.469
Deudores	14	4.114	5.183
Otros deudores y otros activos	15	5.256	2.633
Inversiones financieras temporales	16	4.497	5.341
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		1.703	2.692
Total activo circulante		18.270	18.318
Impuestos anticipados	9	2.992	4.288
Gastos anticipados		965	745
Total activo		47.400	48.715
Pasivo			
Capital suscrito		811	809
Reservas		9.658	10.346
Beneficios/(Pérdidas) acumuladas (AOCI)		2.452	(1.278)
Acciones propias		(156)	0
Fondos propios	17	12.765	9.877
Intereses minoritarios		1.361	559
Provisiones	18	8.248	11.918
Deudas financieras	19	4.976	6.500
Acreedores comerciales	20	5.070	5.466
Otras deudas	20	10.246	10.631
Pasivo		20.292	22.597
Impuestos diferidos	9	2.014	806
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	21	2.720	2.958
Total pasivo		47.400	48.715

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros consolidados

ESTADOS DE CASH FLOWS CONSOLIDADOS

Correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001

(en millones de euros)

	2002	2001
Beneficio / (Pérdida) neto	(299)	1.372
Beneficio atribuible a intereses minoritarios	33	(17)
<i>Ajustes para conciliar el beneficio / (pérdida) neto con la tesorería procedente de las operaciones</i>		
Depreciación y amortización de Inmovilizaciones materiales	2.768	3.560
Correcciones valorativas	177	493
Beneficio por dilución de Airbus/MBDA	0	(2.817)
Valuation of Financial Instruments		
Variación en impuestos anticipados y diferidos	255	109
Resultados por enajenaciones de inmovilizado/negocios y resultado de asociadas (puesta en equivalencia)	(227)	(93)
Variación de provisiones	(845)	47
Variación en otros activos y pasivos afectos a la explotación	804	2
- Existencias, neto	274	(655)
- Deudores	895	(894)
- Acreedores comerciales	(139)	766
- Otros activos y pasivos	(226)	785
Tesorería procedente de operaciones	2.666	2.656
Inversiones		
- Adquisiciones de inmovilizado y aumento de activos arrendados en régimen de arrendamiento financiero	(2.314)	(2.196)
- Pagos para adquisiciones en activos financieros y adquisiciones de filiales	(1.134)	(1.096)
- Beneficios de enajenaciones de inmovilizado y disminución de activos arrendados en régimen de arrendamiento financiero	240	402
- Beneficios por enajenaciones de inmovilizaciones financieras y filiales	849	850
- Variación en las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	(599)	138
Variación de inversiones financieras temporales	(264)	(390)
Tesorería por cambios en consolidación	5	20
Tesorería aplicada en actividades de inversión	(3.217)	(2.272)
Variación en deudas financieras	(774)	(465)
Aportación de Intereses minoritarios	0	253
Dividendos pagados	(403)	(404)
Devoluciones / dividendos a los accionistas minoritarios	(127)	(52)
Aumento de capital	16	21
Adquisición de acciones propias	(156)	0
Otros	(3)	(30)
Tesorería aplicada en (procedente de) actividades de financiación	(1.447)	(677)
Efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio sobre la tesorería y activos financieros líquidos	(82)	14
Aumento (disminución) neto en tesorería y activos financieros líquidos	(2.080)	(279)
Tesorería y activos financieros líquidos		
Tesorería al inicio del periodo	7.481	7.760
Tesorería al cierre del periodo	5.401	7.481
Inversiones financieras temporales adicionales a medio plazo	799	552
Tesorería e inversiones financieras temporales según balance de situación	6.200	8.033

A continuación se presenta información complementaria en relación con los flujos de tesorería procedentes de operaciones:

(en millones de euros)	2002	2001
Intereses pagados	(407)	(335)
Impuesto sobre beneficios pagados	(318)	(520)

Los intereses recibidos en 2002 ascienden a 403 millones de euros (506 millones de euros en 2001), los dividendos recibidos ascienden a 19 millones de euros (36 millones de euros en 2001)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros consolidados.

"Véase Nota 22 ""Estados de Cash-Flow consolidados"" para mayor detalle"

ESTADOS DE MOVIMIENTOS FONDOS PROPIOS CONSOLIDADOS

Correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001

(en millones de euros)	Nota	Capital suscrito	Reservas	Beneficios/ (Pérdidas) acumuladas (AOCI)	Acciones propias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000		807	9.359	84		10.250
Primera aplicación de la norma IAS 39				(337)		(337)
Saldo al 1 de enero de 2001, ajustado		807	9.359	(253)		9.913
Aumento de capital para ESOP		2	19			21
Beneficio neto			1.372			1.372
Dividendos			(404)			(404)
Beneficios/Pérdidas acumuladas (AOCI)				(1.025)		(1.025)
del cual variación en valor razonable "fair value" de Inversiones financieras temporales				(10)		
del cual variación en valores razonable "fair value" de instrumentos de cobertura				(878)		
del cual ajustes por conversión de moneda				(137)		
Saldo al 31 de diciembre de 2001/ 1 de enero de 2002		809	10.346	(1.278)		9.877
Aumento de capital para ESOP	17, 27	2	14			16
Pérdida neta	26		(299)			(299)
Dividendos	17		(403)			(403)
Compra de acciones propias	17				(156)	(156)
Beneficios/Pérdidas acumuladas (AOCI)				3.730		3.730
del cual variación en valor razonable "fair value" de Inversiones financieras temporales			(10)			
del cual variación en valores razonable "fair value" de instrumentos de cobertura				2.713		
del cual ajustes por conversión de moneda				1.027		
Saldo al 31 de diciembre de 2002		811	9.658	2.452	(156)	12.765

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BASES DE PRESENTACIÓN

1. La Sociedad

Los estados financieros adjuntos presentan las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company N.V. y sus sociedades filiales** (en adelante, "EADS" o el "Grupo"), sociedad de responsabilidad limitada holandesa (naamloze vennootschap) legalmente establecidas con domicilio social en Ámsterdam (Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schipol-Rijk, The Netherlands). La actividad principal de EADS consiste en la fabricación de aviones comerciales, helicópteros civiles, lanzadores espaciales comerciales, misiles, aviones militares, satélites y electrónica de defensa, así como la prestación de servicios relacionados con estas autoridades. La emisión de los estados financieros consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 7 de marzo de 2003, y han sido preparados en euros.

2. Resumen de políticas contables más significativas


Bases de preparación - Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como International Financial Reporting Standards ("IFRS"), y las normas contables e interpretaciones aprobadas por el Consejo de Normas Contables Internacionales (International Accounting Standards Board - "IASB"), excepto por la imputación a gastos que el Grupo realiza, de los costes de desarrollo a medida que se incurren. Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo el principio de coste histórico modificado por la reevaluación de instrumentos financieros disponibles para la venta, activos financieros y pasivos financieros, clasificados como especulativos, y otros elementos cubiertos bajo cobertura de valor razonable "fair value".

Consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen las sociedades filiales que están bajo el control de EADS. Las inversiones en las que EADS ejerce una influencia significativa ("empresas asociadas") se registran según el método de puesta en equivalencia. En el caso de inversiones en joint ventures significativas, EADS aplica el método de consolidación proporcional. Los efectos de las operaciones entre empresas del Grupo se han eliminado en el proceso de consolidación.

Las fusiones y adquisiciones se contabilizan según el método de compra, todos los activos adquiridos y pasivos asumidos se registran por su valor razonable "fair value". El exceso del precio de compra sobre el valor razonable "fair value" de los activos netos adquiridos se capitaliza como fondo de comercio y se amortiza linealmente a lo largo del período estimado de generación de ingresos.

Operaciones en moneda extranjera - Los activos y pasivos de filiales extranjeras, en las que la moneda funcional no sea el euro, se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del período, mientras que las cuentas de pérdidas y ganancias se convierten utilizando los tipos de cambio medios del período. Todas las diferencias de conversión se incluyen como partida separada dentro de "Fondos Propios" ("Beneficios / pérdidas acumuladas" AOCI).

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera en la fecha del balance de situación se convierten a euros al tipo de cambio vigente en dicha fecha. Las diferencias positivas y negativas de cambio que



surgen de la conversión se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, que están valoradas al coste histórico, se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación

El fondo de comercio y los ajustes al valor razonable "fair value" resultantes de la adquisición de una compañía extranjera se consideran activos y pasivos de la compañía adquirente, convertidos a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando se transmiten los riesgos y los derechos relativos a la propiedad al comprador y cuando el importe del ingreso puede ser medido con fiabilidad. Los ingresos por prestación de servicios se reconocen proporcionalmente de acuerdo al grado de avance de la operación a fecha del balance de situación. En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, el ingreso se reconoce según el grado de avance del contrato. El grado de avance de un contrato puede ser determinado de varias maneras. Dependiendo de la naturaleza del contrato, el ingreso se reconoce a medida que se van alcanzando hitos contractualmente convenidos, el avance de la obra o la entrega de unidades. Los cambios en los márgenes se reflejan en la cuenta de resultados a medida que se identifican. Los contratos se revisan para identificar posibles pérdidas en cada período objeto de información y se registran provisiones para pérdidas estimadas derivadas de los contratos en el momento en que se identifican.

Los incentivos aplicables al cumplimiento de los contratos se consideran en los márgenes estimados y se registran cuando se puede anticipar el cumplimiento del contrato como probable y puede medirse de un modo fiable.

Las ventas de aviones que incluyen compromisos de garantía de valor se contabilizan como arrendamientos operativos cuando estos compromisos se consideran sustanciales en comparación con el valor razonable "fair value" de los aviones en cuestión. En tal caso, los ingresos incluyen los ingresos procedentes de dichos arrendamientos operativos.

Gastos relacionados con productos - Los gastos de publicidad y promoción de ventas, así como otros gastos comerciales se cargan a resultados a medida que se incurren. Las provisiones para garantías se registran en la fecha en que se registra la venta correspondiente. Las sanciones derivadas de contratos se cargan a resultados en el período en que se considera probable que el Grupo esté sujeto a dichas sanciones.

Gastos de Investigación y Desarrollo - A diferencia de las International Accounting Standards (IAS) 38, sobre *Inmovilizaciones inmateriales*, que requiere que los gastos de desarrollo se capitalicen si se cumplen ciertas condiciones, en el Grupo los gastos de desarrollo llevados a cabo internamente se cargan a la cuenta de resultados a medida que se incurren. Mientras que los efectos de tal partida no sean razonablemente estimados, EADS cree que se refleja mejor el valor real de las operaciones globales del Grupo. Las actividades de investigación y desarrollo llevadas a cabo mediante financiación externa se cargan a la cuenta de resultados de acuerdo con el registro de los ingresos relacionados con los mismos.

Impuesto sobre beneficios - Los impuestos anticipados y diferidos reflejan menores o mayores impactos fiscales futuros derivados de las diferencias temporales de valoración entre su valor contable y fiscal para determinados activos y pasivos, así como la compensación de bases impositivas negativas y las deducciones fiscales pendientes de aplicación. Los impuestos anticipados y diferidos se calculan utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a la base imponible en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporales se recuperen o liquiden. El efecto sobre los impuestos anticipados y diferidos de una modificación en los tipos impositivos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se aprueba dicha modificación. Dado que los impuestos anticipados prevén posibles

beneficios fiscales futuros, únicamente se registran en los estados financieros consolidados de EADS en el momento en que la realización de los beneficios fiscales sea probable.

Inmovilizaciones inmateriales - Las Inmovilizaciones inmateriales adquiridas, exceptuando el fondo de comercio, se valoran al coste de adquisición y se amortizan generalmente a lo largo de su correspondiente vida útil (entre 3 y 10 años) según el método lineal. El fondo de comercio generado por la contabilización según el método de compra se amortiza en un período de entre 5 y 20 años.

Inmovilizaciones materiales - Los elementos de las Inmovilizaciones materiales se valoran al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada. La dotación para amortización se registra principalmente siguiendo el método lineal. Los costes de equipos e instalaciones fabricados internamente incluyen los gastos de materiales y de mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Los gastos de financiación no se capitalizan. Las vidas útiles estimadas son las siguientes: edificios, entre 6 y 50 años; mejoras de emplazamientos, entre 6 y 20 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. El coste de herramientas especializadas para la producción comercial se activa y amortiza a lo largo de cinco años siguiendo el método lineal, o en caso de ser más apropiado, la amortización se realiza de acuerdo a la producción o unidades similares que se espera obtener de las herramientas (método sum-of-the-units). Especialmente para programas de producción de aviones, como el Airbus A380, en el que se producen un número estimado de aviones con tales herramientas, el método sum-of-the-units relaciona de forma efectiva la disminución del valor de las herramientas especializadas con las unidades producidas.

Inversiones inmobiliarias - El Grupo registra las inversiones inmobiliarias utilizando el método del coste. Las inversiones inmobiliarias se registran en el balance de situación a su valor contable, es decir, al coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por depreciación extraordinaria acumuladas. El valor razonable "fair value" de las inversiones inmobiliarias se revisa anualmente usando el modelo de flujos de caja o por la determinación de los precios de mercado.

Activos fijos disponibles para la venta - Los activos fijos disponibles para la venta se incluyen en la línea de inversiones y activos financieros a largo plazo del balance de situación consolidado y se contabilizan a su valor razonable "fair value". Las pérdidas y beneficios no realizadas en las inversiones disponibles para la venta se reconocen directamente como una parte de los Fondos Propios, Beneficios / pérdidas acumuladas (AOCI), netos de los impuestos diferidos aplicables. Cuando las inversiones son vendidas o dispuestas de otra manera, o consideradas para su depreciación el beneficio o pérdida previamente acumulada en Fondos Propios es incluido en "Resultados financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. Las inversiones disponibles para la venta que no se encuentran en el mercado cotizado o en un mercado activo y de las que no se puede estimar de una manera fiable el valor razonable "fair value" por otros métodos alternativos de valoración, son valoradas a su coste, menos cualquier depreciación extraordinaria. El valor razonable "fair value" de las inversiones se basa en el mercado cotizado o precios de subasta o cantidades derivadas de modelos de flujos de caja.

Depreciación extraordinaria de activos - El Grupo revisa la depreciación extraordinaria de los activos fijos que posee, incluyendo fondos de comercio y las inmovilizaciones inmateriales siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indican la posibilidad de que valor contable de un activo pueda no ser recuperable. Si tal posibilidad existe, donde el valor contable supera el valor de recuperación, el valor del activo fijo es depreciado hasta el valor de recuperación.

Leasing - El Grupo opera como arrendador y como arrendatario de activos, principalmente en las ventas financiadas de aviones comerciales. En las operaciones de leasing, donde los riesgos y los derechos relativos a la propiedad han sido transferidos del arrendador al arrendatario, se registran como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se registran como arrendamientos operativos.

Los activos en régimen de arrendamiento operativo en los que EADS actúa como arrendatario se incluyen en inmobilizaciones materiales al valor de coste menos la amortización (Véase Nota 11, "Inmobilizaciones materiales"). Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen como ingreso conforme a la duración del alquiler. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero desaparecen del balance tras el comienzo del alquiler. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar a largo plazo reflejando el valor de los pagos futuros del alquiler y el valor residual descontados, bajo el epígrafe de Otros activos financieros (Véase Nota 12, "Inversiones en empresas asociadas y otras inversiones y activos financieros a largo plazo"). Los ingresos financieros se van reconociendo periódicamente bajo el epígrafe de "Resultados financieros". Los ingresos y costes operativos se reconocen al comienzo del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en inmobilizaciones materiales a su coste menos la amortización (Véase Nota 11, "Inmobilizaciones materiales"), a menos que tales activos hayan sido subarrendados a clientes. En tal caso, el activo en cuestión es considerado como arrendamiento financiero u operativo siendo EADS el arrendador (operación de arrendamiento o subarrendamiento) y es registrado consecuentemente. Para el registro del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero (Véase Nota 19, "Deudas financieras"). Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen cuando se devengan (Véase Nota 24, "Compromisos y contingencias" para obligaciones futuras de arrendamientos operativos). Arrendamientos como éstos, a menudo forman parte de operaciones comerciales de financiación de aviones a clientes, con el correspondiente subarrendamiento considerando un arrendamiento operativo (operación de arrendamiento o subarrendamiento).

Activo circulante - El activo circulante está formado por las existencias, los deudores, las inversiones financieras temporales y la tesorería del Grupo, incluyendo importes que serán realizados en un plazo superior a un año. En las notas adjuntas aparecen desglosados los activos y pasivos que serán realizados y liquidados en un plazo superior a un año.

Existencias - Las existencias se valoran al menor de su coste de adquisición o fabricación y de su valor neto de realización. Los costes de fabricación incluyen los gastos de materiales, y de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Los gastos de financiación no se capitalizan. Las existencias se presentan en el balance consolidados netas de anticipos recibidos.

Inversiones financieras temporales - Las inversiones financieras temporales del Grupo se registran a su valor razonable "fair value". Todas las inversiones financieras temporales del Grupo se clasifican como disponibles para la venta. La Dirección determina la apropiada clasificación en el momento de la adquisición y se evalúa nuevamente a la fecha del balance. Las plusvalías y minusvalías latentes de las inversiones financieras temporales disponibles para la venta, se incluyen como partida separada dentro de "Fondos Propios" (Beneficios / pérdidas acumuladas, AOCI), neto de los impuestos diferidos aplicables. Tan pronto como esta inversión financiera temporal es vendida o depreciada, o considerada para su depreciación el beneficio o pérdida previamente acumulada en Fondos Propios se incluye en "Resultados financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. Las inversiones financieras temporales sin riesgo de fluctuaciones significativas en su valor se consideran dentro de tesorería en el estado de cash-flow consolidado. El valor razonable "fair value" de las inversiones financieras temporales disponibles para la venta se determina utilizando cotizaciones de mercado. Si la cotización no está disponible el valor razonable "fair value" se determina siguiendo métodos de valoración generalmente aceptados basados en la información de mercado disponible a la fecha del informe. Todas las operaciones de compra-venta de inversiones financieras temporales se registran en la fecha de contrato de acuerdo con el mercado.

Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes - La tesorería y los activos financieros líquidos se componen de caja, bancos, cheques y depósitos fijos con vencimiento a corto plazo.


Instrumentos financieros Derivados - Con efecto 1 de enero de 2001 EADS adoptó la norma International Accounting Standard (IAS) 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y medida*, que requiere que todos los instrumentos financieros derivados se reconozcan en los estados financieros. Los instrumentos financieros derivados se reconocen, inicialmente a coste y posteriormente a valor razonable "fair value" en el balance consolidado. Las variaciones en el valor razonable "fair value" de los instrumentos financieros derivados se reconocen periódicamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el caso de los contratos de cobertura de flujos de caja dentro del epígrafe Fondos Propios (Beneficios / pérdidas acumuladas (AOCI)) netos de los impuestos sobre los beneficios aplicables, y posteriormente se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un componente de las operaciones correspondientes cuando se realicen. Para los instrumentos financieros derivados considerados como cobertura del valor razonable "fair value", las variaciones en el valor razonable "fair value" del elemento cubierto y el derivado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios o pérdidas de los instrumentos financieros derivados, realizados o no, que no cumplen los requisitos contables de cobertura se incluyen en "Beneficio / (Pérdida) neta".

EADS utiliza instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura. Los instrumentos financieros derivados utilizados como microcobertura para compensar la exposición al riesgo del Grupo ante operaciones identificables se registran junto con las operaciones subyacentes ("contabilización de coberturas"). Entre los criterios utilizados por el Grupo para clasificar un instrumento derivado como cobertura se incluyen los siguientes: (1) se espera que la operación de cobertura sea altamente efectiva para lograr compensar variaciones en los flujos de caja atribuibles al riesgo cubierto, (2) para coberturas de flujos de caja "cash-flow hedge", una operación proyectada sujeta a cobertura debe ser altamente probable, (3) la efectividad de la cobertura puede medirse de un modo fiable, (4) existe documentación adecuada sobre las relaciones de cobertura cuando se crea la cobertura.

Tras la adopción de la norma IAS N. 39, todos los instrumentos derivados han sido reconocidos como activos o pasivos. El saldo inicial de los fondos propios al 1 de enero de 2001 ha sido ajustado. Bajo la nueva norma, el Grupo contabiliza como coberturas de flujos de caja "cash-flow hedge" determinados contratos de derivados de tipo de cambio que cubren ventas futuras y contabiliza tanto como coberturas de valor razonable "fair value hedge" como coberturas de flujos de caja "cash-flow hedge" determinadas operaciones de permuta financiera utilizadas como de pagos de intereses futuros. En el caso de ciertas operaciones de derivados que proporcionan una efectiva cobertura económica bajo las políticas de riesgos del Grupo pero que no cumplen los requisitos contables para ser consideradas instrumentos de cobertura según la norma IAS 39, los cambios en el valor razonable "fair value" de tales instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en el "Beneficio/(Pérdida) neta. Los instrumentos derivados con un valor razonable "fair value" negativo se registran como "Provisiones para instrumentos financieros". Aquellos instrumentos financieros con valor razonable "fair value" positivo se reconocen en "Otras cuentas a cobrar y otros activos".

Véase Nota 25, "Información sobre instrumentos financieros" para una descripción de las estrategias de gestión del riesgo del Grupo, los valores razonables "fair values" de los instrumentos financieros derivados del Grupo así como los métodos usados para determinar dichos valores razonables "fair values".

Provisiones - Las provisiones para pérdidas en la finalización de contratos se registran cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. Dichas provisiones se registran disminuyendo el trabajo en curso para la parte de la obra que ya ha sido terminada y como provisiones para riesgos para el resto. Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados a la finalización de los contratos y se actualizan regularmente.



Las provisiones para garantías financieras correspondientes a ventas de aviones se registran para reflejar el riesgo subyacente del Grupo en relación con las garantías concedidas, cuando es probable que exista una pérdida de recursos entrañando beneficios económicos que requiera establecer una obligación y estimar razonablemente el importe de esta obligación. Los contratos de venta de aviones pueden contemplar garantías financieras para cuotas de leasing, para los valores residuales de los aviones, para el repago del saldo de deudas pendientes y para la financiación de las ventas de determinadas aviones en nombre del Grupo. Las garantías pueden ser únicas, conjuntas (p. ej. con fabricantes de motores) o restringidas hasta un límite definido en el contrato.

La valoración de las obligaciones para pensiones o prestaciones similares clasificadas, como planes de prestación definida se basa en el "Projected unit credit method" de acuerdo con el sistema "corridor" establecido en la norma IAS 19, "Beneficios del empleado". De acuerdo con la interpretación del IAS 19.92, EADS no reconoce beneficios ni pérdidas actuariales como ingresos o gastos a menos que, para cada plan individual, excedan el diez por ciento de la más alta de estas dos cantidades: el valor presente de la obligación por prestación definida y el valor razonable "fair value" de los activos del plan.

Las indemnizaciones por terminación de empleo se pagan cuando el empleo de un trabajador termina antes de la fecha de jubilación o cuando un empleado acepta voluntariamente el despido a cambio de tales beneficios. El Grupo reconoce las indemnizaciones por despido cuando existe un compromiso demostrable de reducción de personal o cuando existe una oferta para inducir a los empleados a la baja voluntaria.

Deudas financieras - Las deudas financieras se reconocen inicialmente cuando se recibe importe desembolsado, neto de los costes de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos financieros se miden y amortizan utilizando el método de tipo de interés efectivo, cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de costes de operación) y la cantidad amortizada se incluye en los "Resultados financieros" durante el período de vida de la obligación.

Anticipos reembolsables - Los activos reembolsables de los Gobiernos Europeos se entregan al Grupo para la financiación de actividades de investigación y desarrollo de ciertos proyectos basados en el riesgo compartido, por ejemplo, tienen que ser reembolsados a los Gobiernos Europeos de acuerdo al éxito del proyecto. Debido a su consideración de riesgo compartido, tales activos se reconocen como "Otras deudas".

Planes de compensación con Fondos propios - Actualmente no hay IFRS que considere los requisitos de reconocimiento y medida para planes de compensación con Fondos Propios (esto es, acciones, y opciones sobre acciones u otros beneficios). EADS clasifica los planes de compensación de Fondos Propios como planes compensatorios o no compensatorios. Si un plan cumple los requisitos de plan no compensatorio no se reconoce ningún gasto. Por el contrario en un plan compensatorio se reconoce el gasto por dicha compensación. Cuando se adopta un plan nuevo el Grupo determina su clasificación como compensatorio o no compensatorio. EADS reconoce los planes de acciones para empleados como no compensatorios, si en la fecha de adjudicación, el descuento adjudicado no excede del 15% de la cotización del mercado y el plan cubre virtualmente todos los empleados del Grupo.

Los costes de los planes de compensación con Fondos Propios compensatorios se miden en la fecha en la cual se conocen el número de acciones y el precio a ejercitar, utilizando el método contable del valor intrínseco. Si los términos del plan o el premio son tales que el número de acciones y el precio se establecen el día de la adjudicación, aplica el tratamiento contable de plan fijo. Si por el contrario el número de acciones, el precio a ejercitar o ambos no son fijos en la fecha de la adjudicación, aplica el tratamiento contable de plan variable.

El tratamiento contable de un plan fijo establece el cálculo del coste de compensación en la fecha de adjudicación. Cuando el precio de la acción en la fecha de adjudicación excede el precio adjudicado, se reconoce un gasto durante

el periodo de servicio requerido. El coste de compensación calculado no se puede ajustar (asumiendo que no existan acontecimientos futuros que generen la necesidad de aplicar posteriormente un plan variable o reevaluar el coste de compensación) por cambios futuros en el valor intrínseco que se genera en la acción. Por el contrario el tratamiento contable de un plan variable requiere un recálculo continuo de los costes de compensación hasta que el número de acciones y el precio adjudicado se conocen (p. ej. hasta que existe una fecha de medida).

Uso de estimaciones - La preparación de estados financieros obliga a la Dirección a hacer estimaciones e hipótesis que afectan a los importes presentados correspondientes a activos y pasivos y al desglose de importes contingentes en la fecha de los estados financieros, así como a los importes presentados correspondientes a ingresos y gastos durante el período objeto de revisión. Los resultados reales podrían no coincidir con dichas estimaciones.

Reclasificación - La presentación de cierta información de los años anteriores ha sido reclasificada para adecuarse a la presentación del año actual.

3. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2002) - Los estados financieros consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 216 sociedades consolidadas mediante el método de integración global (206 en el 2001),
- 34 sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional (33 en el 2001),
- 16 sociedades, que son inversiones en empresas asociadas y se contabilizan según el método de puesta en equivalencia (17 en el 2001).

Las filiales, empresas asociadas y joint ventures significativas se incluyen en el anexo titulado "Información sobre las inversiones principales".

4. Adquisiciones y desinversiones

a) Adquisiciones

No se han producido adquisiciones significativas en 2002.

Tras la creación de MBDA el 18 de Diciembre de 2001, y las adquisiciones de Tesat-Spacecom el 30 de Noviembre de 2001, y Cogent el 1 de Diciembre de 2001, los estados financieros de 2002 incluyen por primera vez un ejercicio completo de resultados de estas entidades.

b) Desinversiones

El 6 de Marzo de 2002, Airbus vendió su participación en **Aircelle**, una joint venture con Snecma, a esta última. El precio de venta ascendió a 63 millones de euros.

El 20 de Noviembre de 2002, EADS vendió **EADS Matradatavision** ("MDTV") a IBM. El acuerdo de venta incluía la totalidad de la sociedad salvo dos filiales de MDTV, que fueron vendidas separadamente. El precio de venta ascendió a doce millones de euros.

El Grupo ha realizado otras ventas no significativas a parte de las mencionadas anteriormente.

c) Cambios posteriores en el valor de los activos y pasivos adquiridos y su coste de adquisición

Tras la creación de MBDA y las adquisiciones de Tesat y Cogent en 2001, se hizo evidente en 2002 que los valores previos estimados de los activos y pasivos relativos a estas tres transacciones debían ser ajustados. Adicionalmente, con posterioridad a las adquisiciones de Tesat y Cogent, las cantidades de los precios de compra finales se resolvieron en 2002. Por tanto el fondo de comercio se incrementó en 73 millones de euros en 2002. Los estados financieros consolidados a 31 de Diciembre de 2001 tal y como están presentados no reflejan estos ajustes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5. Ingresos

En 2002, los ingresos ascendieron a 29,901 millones de euros, en comparación con 30,798 millones de euros obtenidos en 2001. Los ingresos en 2002 descendieron ligeramente con respecto a 2001, fundamentalmente debido al descenso del tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto al euro, y debido a que se produjeron menos entregas de aviones Airbus, en parte compensado por una combinación más favorable del mix de aviones y de precios.

Los ingresos corresponden a la venta de bienes y servicios, así como los ingresos asociados con los contratos de construcción registrados por el método de grado de avance, proyectos de investigación y desarrollo financiados, ingresos de financiación de clientes y otros. En la Nota 26 "Información por Segmentos" se detalla los ingresos por segmento y región geográfica.

6. Costes de ventas y otros gastos de explotación

El coste de ventas y otros gastos de explotación incluyen el coste de materiales, que asciende a 19,216 millones de euros en 2002 (20,036 millones de euros en 2001).

El coste de ventas incluye el gasto por amortización del capital pendiente de pago al Gobierno Alemán por los anticipos concedidos por 99 millones de euros. Incluido en el coste de ventas de 2001 están las reclasificaciones de 205, por la depreciación de utillaje y herramientas que habían sido registradas como gastos de desarrollo, para una presentación más adecuada. La cifra comparable en 2002 para la depreciación de utillaje y herramientas asciende a 245 millones de euros.

Los gastos de ventas, administración y otros se componen de gastos de ventas (829 y 800 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente), gastos de administración (1.422 y 1.386 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente) y otros gastos (241 y 375 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente). La cuenta "Otros gastos" incluye las pérdidas procedentes de la venta de inmovilizado (5 y 20 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente) y dotaciones a las provisiones (58 y 34 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

La composición de Costes de Personal es la siguiente:

(en millones de euros)	2002	2001
Sueldos, salarios y seguros sociales	7.147	6.606
Coste neto de pensiones (Véase Nota 18 a)	319	257
Total	7.466	6.863

7. Otros ingresos

El epígrafe Otros ingresos asciende a 248 millones de euros en 2002 (3.024 millones de euros en 2001) e incluye fundamentalmente de los beneficios obtenidos en la enajenación del 50 % de la participación de EADS en Aircelle (63 millones de euros) e ingresos por alquileres operativos (45 y 33 millones de euros en 2002 y 2001, respectivamente). En 2001 el importe se compone principalmente del beneficio por dilución resultante de la operación de Airbus UK, así como el beneficio por dilución resultante de la operación de MBDA, que asciende a un total de 2.817 millones de euros.

8. Resultados financieros

(en millones de euros)	2002	2001
Beneficios / (pérdidas) procedentes de inversiones	87	(342)
Ingreso (gasto) por intereses, netos	(81)	63
Otros resultados financieros	21	(234)
Total	27	(513)

Los beneficios procedentes de inversiones en 2002 se derivan principalmente del resultado de las inversiones en Dassault Aviation de 111 millones de euros (111 millones de euros en 2001) y a la depreciación de Arianespace Participation S.A. por 29 millones de euros. Dado que todavía no se dispone de información financiera de Dassault Aviation con respecto al 2002, los ingresos netos derivados de esta inversión se han registrado sobre la base de los resultados netos del año anterior de dicha sociedad. En 2001, las pérdidas procedentes de inversiones correspondían principalmente a la depreciación surgida de una prueba de depreciación extraordinaria, de Nortel Network France y Nortel Networks Germany, por 315 millones de euros.

El ingreso (gasto) por intereses netos en 2002 se compone de 526 millones de euros de ingreso y un gasto de 607 millones de euros por intereses. Se incluyen en el ingreso por intereses en los rendimientos tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y activos financieros como préstamos o arrendamientos financieros. El gasto por intereses incluye intereses de deudas financieras y anticipos reembolsables del Gobierno Europeo.

Otros resultados financieros incurridos en el 2002 comprenden los beneficios procedentes de ajustar al valor razonable "fair value" los instrumentos financieros resultantes de la reevaluación a cierre teórico de los instrumentos financieros, que no cumplen con los requisitos para la "contabilización de coberturas" por 117 millones de euros (Véase Nota 25, información sobre Instrumentos financieros).

9. Impuesto sobre beneficios

Los Beneficios/ (Pérdidas) antes de impuestos e intereses minoritarios ascienden a 187 millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 (2.001 millones de euros en 2001).

Un detalle del (gasto) ingreso del impuesto sobre beneficios se presenta a continuación:

(en millones de euros)	2002	2001
Impuestos corrientes	(198)	(549)
Impuestos diferidos (gasto) / ingreso	(255)	(97)
Total	(453)	(646)

Los impuestos anticipados y diferidos de las filiales alemanas del Grupo se calculan aplicando un tipo impositivo del 25 % al 31 de diciembre de 2002 y 2001, más (i) un recargo anual de solidaridad del 5,5 % sobre la cantidad de los impuestos sobre beneficios federales a pagar, y (ii) el tipo bonificado después del impuesto federal para el impuesto comercial del 12,125% para 2002 y 2001. En suma, el tipo impositivo aplicable a los impuestos anticipados y diferidos alemanes asciende al 38,5% en 2002 y 2001. En septiembre de 2002, se crea el "Flutopfersolidaritätsgesetz" (fondo solidario para las víctimas de inundaciones), que ha incrementado el impuesto federal en Alemania en un 1,5 % para el 2003. Los impuestos anticipados que revertirán en 2003 se calculan de acuerdo con esto.

En Francia, el tipo impositivo a efectos del impuesto de sociedades aplicable en el ejercicio 2001 fue el 33 1/3% más un recargo del 6%. Para el ejercicio 2002 el Gobierno Francés estableció un recargo reducido del 3%. En consecuencia, los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las filiales francesas del Grupo se calcularon aplicando el tipo impositivo aprobado del 34,5% a 31 de Diciembre de 2002 para las diferencias temporales (35% a 31 de diciembre de 2001). Los efectos de la reducción de tipos impositivos sobre los impuestos anticipados y diferidos 31 de diciembre de 2002 y 2001 se reflejan en la conciliación que se incluye a continuación.

La siguiente tabla presenta la conciliación entre los impuestos sobre beneficios esperado de 2002 y 2001 aplicando el tipo impositivo holandés del 34,5% a 31 de Diciembre 2002 (el 35 % a 31 de Diciembre de 2001) y el gasto fiscal. Las partidas conciliatorias representan los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base imponible local y las normas financieras de acuerdo con las normas IFRS.

(en millones de euros)	2002	2001
Beneficio (pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios	187	2,001
Tasa nominal de impuestos	34.5 %	35 %
Ingreso (gasto) previsto por el impuesto sobre beneficios	(65)	(700)
Efectos de los cambios en las leyes tributarias	0	(1)
Diferencial de tipos impositivos extranjeros	(35)	(4)
Beneficios por dilución	-	936
Amortización del fondo de comercio y depreciaciones extraordinarias	(321)	(588)
Amortización / liberación de impuestos anticipados, neto	(11)	(264)
Crédito fiscal por gastos de I+D	53	48
Resultado de participaciones en empresas asociadas (por puesta en equivalencia)	28	15
Efecto fiscal en depreciación de inversiones	(39)	(73)
Otros	(63)	(15)
Ingreso (gasto) fiscal declarado	(453)	(646)

Los impuestos anticipados y diferidos recogen las diferencias temporales existentes entre los importes a efectos contables y a efectos fiscales de determinados activos y pasivos. Los impactos fiscales futuros de las pérdidas y de las bases imponibles negativas también se han considerado en el cálculo de los impuestos anticipados y diferidos. Los impuestos anticipados y diferidos se registran sobre los activos y positivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Inmovilizaciones inmateriales	15	12
Existencias	341	379
Gastos anticipados	-	174
Base imponible negativa y créditos fiscales por compensación de pérdidas	654	613
Planes de pensiones	585	498
Otras provisiones	482	2.239
Deudas	711	585
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	725	870
	3.513	5.370
Amortización de impuestos anticipados	(564)	(625)
Impuestos anticipados (antes de neteo)	2.949	4.745
Inmovilizaciones materiales	932	1.046
Inmovilizaciones financieras	107	81
Deudores y otro activo circulante	900	107
Gastos anticipados	32	-
Otros	-	29
Impuestos diferidos (antes de neteo)	1.971	1.263
Impuestos anticipados, neto	978	3.482

El descenso de impuestos anticipados sobre otras provisiones esta relacionado con la valoración de instrumentos financieros de acuerdo al IAS 39. En 2002 el cierre teórico de los instrumentos financieros se incluye principalmente bajo el epígrafe "otro activo circulante". Por consiguiente, el impuesto diferido por deudores y otro activo circulante aumenta. Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo ha reconocido 23 millones de euros de bases imponibles negativas (BINs) y 1.723 millones de euros por créditos fiscales por compensación de pérdidas en el extranjero (de los cuales 602 millones de euros corresponden a Alemania, 520 millones de euros al Reino Unido, 347 millones de euros a Francia, 159 millones de euros a España) y 524 millones de euros por un impuesto comercial Alemán BIN. El total de BIN y créditos fiscales por compensación de pérdidas representan un impuesto anticipado por 654 millones de euros, de los cuales 282 millones de euros se cancelan el 31 de diciembre de 2002. La cantidad de deducciones fiscales del Grupo, se basa en la estimación de la Dirección, que evalúa el nivel de impuestos anticipados realizables. En periodos siguientes, dependiendo de los resultados financieros del Grupo, la estimación de la Dirección, de los impuestos anticipados considerados realizables, puede cambiar y por tanto la cancelación de los impuestos anticipados puede aumentar o disminuir.

Después de netear los impuestos anticipados y diferidos de la misma entidad y madurez, los impuestos anticipados y diferidos netos que figuran en los balances de situación consolidados son los siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002		31 de diciembre de 2002	
	Total	Parte no corriente	Total	Parte no corriente
Impuestos anticipados	2.992	1.877	4.288	2.924
Impuestos diferidos	(2.014)	(1.350)	(806)	(689)
Impuestos anticipados, neto	978	527	3.482	2.235

Los impuestos anticipados y diferidos reconocidos directamente en los fondos propios:

(en millones de euros)	2002	2001
Efecto de la adopción de la norma IAS N° 39	-	222
Reservas a valor razonable "fair value" en fondos propios:		
Inversiones disponibles para la venta	8	1
Cobertura de flujos de caja	(1.051)	606
Total	(1.043)	829

NOTAS A LOS BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

10. Inmovilizaciones inmateriales

Inmovilizaciones inmateriales representan principalmente el fondo de comercio. Un detalle de los valores brutos, amortización y valores netos se detalla a continuación:

Coste	Saldo a		Cambio en el				Saldo a
(en millones de euros)	1 de enero	Diferencia	Adiciones	perímetro de	Reclasificación	Enajenaciones	31 de diciembre
	2002	de cambio		consolidación			2002
Otras Inmovilizaciones inmateriales	378	(10)	132	(5)	-	(25)	470
Fondo de comercio	12.263	(9)	79	9	-	(3)	12.339
Total	12.641	(19)	211	4	-	(28)	12.809

Amortización	Saldo a		Cambio en el				Saldo a
(en millones de euros)	1 de enero	Diferencia	Adiciones	perímetro de	Reclasificación	Enajenaciones	31 de diciembre
	2002	de cambio		consolidación			2002
Otras Inmovilizaciones inmateriales	(232)	6	(68)	4	-	23	(267)
Fondo de comercio	(1.821)	1	(936)	3	-	0	(2,753)
Total	(2.053)	7	(1.004)	7	-	23	(3.020)

Valor contable	Saldo a		Saldo a
(en millones de euros)	1 de enero		31 de diciembre
	2002		2002
Otras Inmovilizaciones inmateriales	146		203
Fondo de comercio	10.442		9.586
Total	10.588		9.789

El aumento del saldo del fondo de comercio en 2002 se debe principalmente a los ajustes realizados por las variaciones en el precio de compra y el valor razonable "fair value" de MBDA (+39 millones de euros), Cogent (+29 millones de euros) y Tesat Spacecom (+5 millones de euros).

Pruebas de depreciación extraordinaria

En gran medida debido al continuo descenso de la industria espacial, en particular el sector satélites, se ha producido una aceleración de la amortización del fondo de comercio reconocido de la División Espacio. Se han llevado a cabo pruebas de depreciación extraordinaria al nivel de Unidades de Generación de Efectivo Satélites y Comunicación, Lanzaderas e Infraestructura así como en el negocio CASA Espacio. Para identificar las cantidades liquidables que son los valores en uso, las pruebas se han realizado utilizando el método de descuento de flujos de caja. Basándose en las actuales proyecciones del valor de los flujos de caja antes de impuestos el valor en uso de estas Unidades de Generación de Efectivo la tasa de descuento antes de impuestos aplicada ha sido el 12,5%. Dado que las cantidades realizables se encontraban por debajo de las cantidades registradas en libros de las Unidades de Generación de Efectivo Satélites y Comunicación y del negocio de CASA Espacio se reconoció un gasto por depreciación extraordinaria de 350 millones de euros, incluida dentro de los 936 millones de euros de dotación a la amortización registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2002.

En 2001, tras los acontecimientos provocados por los atentados terroristas del 11 de septiembre de 2001, el Grupo llevó a cabo una prueba de depreciación extraordinaria en relación con el fondo de comercio reconocido de la división de Airbus, que todavía ha de considerarse una unidad de generación de efectivo independiente. El importe recuperable de Airbus, superaba el valor contable, por lo que no fue necesario realizar una depreciación extraordinaria. También se realizaron pruebas de depreciación extraordinaria del fondo de comercio de las divisiones de Espacio y Defensa, que resultaron en una depreciación extraordinaria para Astrium en 2001 de 210 millones de euros, para Systems & Defence Electronics (S&DE) de 240 millones, para LFK de 170 millones de euros y para Matra Datavision de 170 millones de euros.

11. Inmovilizaciones materiales

Un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos se detalla a continuación:

Coste	Saldo a			Cambio en el			Saldo a
(en millones de euros)	1 de enero	Diferencia	Adiciones	perímetro de	Reclasificación	Enajenaciones	31 de diciembre
	2002	de cambio		consolidación			2002
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.876	(39)	303	3	123	(44)	4.222
Equipos técnicos y maquinaria	4.512	(258)	466	(12)	1.202	(119)	5.791
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	7.219	(308)	340	31	(990)	(428)	5.864
Pagos anticipados en relación con Inmovilizaciones materiales e inmovilizaciones en curso	812	(31)	1.074	2	(108)	(62)	1.687
Total	16.419	(636)	2.183	24	227	(653)	17.564

Amortización	Saldo a			Cambio en el			Saldo a
(en millones de euros)	1 de enero	Diferencia	Adiciones	perímetro de	Reclasificación	Enajenaciones	31 de diciembre
	2002	de cambio		consolidación			2002
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(1.267)	16	(200)	-	(53)	32	(1.472)
Equipos técnicos y maquinaria	(2.259)	170	(636)	7	(735)	101	(3.352)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.833)	164	(543)	(19)	760	292	(2.179)
Pagos anticipados en relación con Inmovilizaciones materiales e inmovilizaciones en curso	(10)	-	(46)	-	4	-	(52)
Total	(6.369)	350	(1.425)	(12)	(24)	425	(7.055)

Valor contable (en millones de euros)	Saldo a 1 de enero 2002	Saldo a 31 de diciembre 2002
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	2.609	2.750
Equipos técnicos y maquinaria	2.253	2.439
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	4.386	3.685
Pagos anticipados en relación con Inmovilizaciones materiales e inmovilizaciones en curso	802	1.635
Total	10.050	10.509

El epígrafe "Otros equipos, equipos de fábrica y oficina" incluye aviones (i) que se han arrendado a clientes y que están clasificados como arrendamientos operativos con un coste de 1.336 millones de euros y 1.294 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente, y (ii) se han vendido bajo los términos que incluyen compromisos de garantía del valor de los activos siendo el valor actual de tal compromiso superior al 10% del precio de venta del avión (asumiendo que es el valor razonable "fair value") y por tanto se han registrado como arrendamiento operativo con un valor de coste de 1.709 millones de euros y 1.912 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente. En la venta inicial del avión, el coste total previamente reconocido en existencias es reclasificado a "Otros equipos, equipos de fábrica y oficina" y amortizado según su vida útil estimada, los importes recibidos del cliente se registran como ingresos a distribuir en varios ejercicios. (Véase Nota 21, "Ingresos a distribuir en varios ejercicios")

El valor de coste total de aviones en régimen de arrendamiento operativo asciende a 3.045 millones de euros y 3.206 millones de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente (la amortización acumulada correspondiente asciende a 1.445 millones de euros y 1.384 millones de euros respectivamente). El gasto por amortización correspondiente a 2002 asciende a 263 millones de euros (419 millones de euros en 2001). Véase nota 24, "Compromisos y contingencias" para detalles sobre ventas de transacciones financieras.

Las cuotas de arrendamientos operativos, futuras no cancelables (no descontadas) a pagar por clientes incluidas en los ingresos al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde a 2003	179
Posterior a 2003 y no más tarde a 2007	653
Posterior a 2007	352

En 2002 el Grupo reclasificó cinco aviones tipo Beluga desde el epígrafe "otros equipos, equipos de fábrica y oficina" a "equipos técnicos y maquinaria". Estos aviones se utilizan en el proceso de producción. El efecto se ve parcialmente compensado por la reclasificación de ciertos aviones Airbus arrendados en régimen de arrendamiento financiero a un arrendamiento operativo, tras una renegociación de las condiciones, y que son ahora parte de otros equipos, equipos de fábrica y oficina.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 Inmovilizaciones materiales incluye edificios, equipos técnicos y otros equipos en régimen de arrendamiento financiero por importes de 146 millones de euros y 169 millones de euros, netos de

amortización acumulada, por 296 millones de euros y 273 millones de euros. La dotación de la amortización en 2002 fue de 23 millones de euros.

12. Inversiones en empresas asociadas y otras inversiones y activos financieros a largo plazo

A continuación se muestra la composición de Inmovilizaciones financieras:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Inversiones en empresas asociadas	1.333	1.252
Otras inversiones a largo plazo	810	766
Otros activos financieros	2.732	2.708
Total	4.875	4.726

Las inversiones en empresas asociadas se han contabilizado siguiendo el método de puesta en equivalencia. A 31 de diciembre de 2002 y 2001 "Inversiones en empresas asociadas" se compone de la participación de EADS en Dassault Aviation del (45,96% a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente) por importe de 1.333 millones de euros y 1.252 millones de euros en 2001. Dado que todavía no se dispone de información financiera sobre Dassault Aviation con respecto al ejercicio 2002, los ingresos netos derivados de esta inversión se han registrado sobre la base de los resultados netos del año anterior de dicha sociedad, ajustado por los dividendos recibidos (Véase Nota 8 "Resultados financieros"). En el Anexo "Información sobre las principales inversiones" se incluye una lista de las inversiones en empresas asociadas.

"Otras inversiones" incluye las participaciones de EADS en compañías no consolidadas siendo las más significativas a 31 de diciembre de 2002 una participación del 42% en Nortel Networks Germany por importe de 156 millones de euros, una participación del 45% en Nortel Network France por importe de 119 millones de euros y una participación en Embrear de 75 millones de euros. La inversión en las dos filiales de Nortel se considera fuera del perímetro de consolidación debido a los cambios en la estructura directiva de las sociedades que Nortel comenzó en 2001.

"Otros activos financieros" abarca principalmente las actividades de financiación de ventas del Grupo. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, incluye principalmente (i) préstamos a clientes por 656 millones de euros y 949 millones de euros, (ii) cuentas a cobrar por arrendamientos financieros resultantes de la financiación de aviones por 749 millones de euros y 514 millones de euros en 2001 (iii) depósitos bancarios de reembolso anticipado (defeased) por 1.146 millones de euros y 1.044 millones de euros. Los préstamos se conceden a clientes para la financiación de la venta del avión. Estos préstamos son a largo plazo y normalmente tienen un vencimiento asociado al uso que el cliente hace del avión. Ambos, las cuentas a cobrar y los préstamos forman parte de la exposición al riesgo financiero del avión, neto de la devaluación acumulada de 444 y 477 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente. Estas operaciones de ventas financieras están generalmente aseguradas por el avión utilizado como garantía (Véase Nota 24 "Compromisos y contingencias" para más detalle en la financiación de ventas).

Las partidas que componen las inversiones en arrendamientos financieros son las siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Cuotas mínimas	1.114	1.022
Intereses no devengados	(217)	(222)
Provisión	(148)	(286)
Total	749	514

Las cuotas mínimas y los intereses no devengados pendientes de cobro son los siguientes (no descontados):

(en millones de euros)	
No más tarde a 2003	76
Posterior a 2003 y no más tarde a 2007	340
Posterior a 2007	698

Las depósitos bancarios de reembolso anticipado (defeased) se reconocen cuando como parte de una venta financiada, Airbus se reserva cierta cantidad para compensar la exposición al riesgo del arrendador financiero. Otros activos financieros incluyen y 201 millones de euros y 181 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente por otros préstamos p.ej. principalmente préstamos a empleados.

13. Existencias

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Materias primas y otros aprovisionamientos	853	929
Trabajos en curso	8.478	8.108
Productos terminados, componentes y mercaderías	1.525	1.796
Anticipos a proveedores	1.342	1.230
	12.198	12.063
Menos: Anticipos recibidos	(9.498)	(9.594)
Total	2.700	2.469

39

Todas las existencias se clasifican como activo circulante. A partir del 31 de diciembre de 2002, el Grupo ha cambiado de clasificación los productos terminados a trabajos en curso los aviones de Airbus. EADS considera más apropiado incluir en productos terminados solo aquellos aviones que están listos para su entrega, incluidos los aviones en pruebas de vuelo. Anteriormente, los aviones se incluían como productos terminados desde la fecha del primer vuelo teórico. Para mantener los efectos comparativos, EADS ha reclasificado 1.518 millones de euros de producto terminado a producto en curso a 31 de diciembre de 2001.

14. Deudores

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Cientes por ventas de productos y servicios	4.472	5.572
Provisión por insolvencias	(358)	(389)
Total	4.114	5.183

Los clientes por ventas de productos y servicios se clasifican como activo circulante. Al 31 de diciembre de 2002, 275 millones de euros (155 millones de euros en 2001) de la cuenta Clientes por ventas de productos y servicios no esperan ser cobradas en el plazo de un año

15. Otros deudores y otros activos

Otros deudores y otros activos a 31 de diciembre de 2002 y 2001 (5.256 millones de euros y 2.633 millones de euros respectivamente), incluye valores razonables "fair value" positivos de instrumentos financieros derivados por 2.819 millones de euros y 92 millones de euros, respectivamente, y el resto del pago capitalizado pendiente al gobierno alemán (355 millones de euros y 454 millones de euros respectivamente) en relación con anticipos reembolsables que se amortizan con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se entregan los aviones correspondientes.

A 31 de diciembre de 2002, otros deudores y otros activos comprende cuentas a cobrar de sociedades filiales por importe de 247 millones de euros (189 millones de euros a 31 de diciembre de 2001), cuentas a cobrar de sociedades vinculadas por importe de 357 millones de euros (352 millones de euros a 31 de diciembre de 2001), netas de provisiones por valor de (132) millones de euros ((112) millones de euros a 31 de diciembre de 2001) e impuestos de sociedades por 389 millones de euros.

Otros deudores y otros activos que esperan cobrarse en el plazo de un año ascienden a 2.243 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 (1.610 millones de euros a 31 de diciembre de 2001) y se clasifican en el activo circulante.

16. Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales del Grupo ascienden a 4.497 millones de euros y 5.341 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente, y son en su totalidad clasificadas como disponibles para su venta. Las inversiones financieras temporales que esperan liquidarse en menos de 12 meses de la fecha del balance de situación, se clasifican como activo circulante y ascienden a 4.043 millones de euros y 4.954 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente.

17. Fondos propios

El movimiento de los "Fondos Propios" se incluye en los Estados de Fondos Propios Consolidados.

El capital social emitido del Grupo está compuesto por 811.198.500 y 809.175.56 acciones a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente. Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1.00 euro. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones. En relación con el ESOP 2002 (Plan de compra de acciones para empleados) (Véase Nota 27 "Retribución en acciones"), EADS emitió 2.022.939 acciones con un valor nominal de 1.00 euro, representando un valor nominal de 2,022,939.00 euros.

Tras la autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de Mayo de 2002, el Consejo de Administración resolvió el 9 de agosto y el 11 de octubre de 2002 requerir a los Directores Generales la implementación de un plan de readquisición de acciones hasta un máximo de 10,100,000 acciones propias, representando el 1,25 % del capital emitido por la Sociedad. El 12 de julio y el 18 de septiembre de 2001 el Consejo de Administración del Grupo tomó la decisión de lanzar un plan de readquisición de acciones aprobado por la junta general de accionistas celebrada el 10 de mayo de 2001. En consecuencia, el Consejo de Administración solicitó a los Consejeros Delegados que establecieran un plan de readquisición de 10.500.000 acciones. En resumen, la Sociedad tiene derecho a recomprar hasta 20,6 millones de euros de acciones de EADS, que representan el 2,54 % del total del capital de la Sociedad.

En 2002, EADS compró 10.241.252 acciones propias, resultando un total de 800.957.248 acciones a 31 de diciembre de 2002. Con anterioridad al ejercicio 2002 el Grupo no había recomprado ninguna acción.

Asimismo, el 17 de mayo de 2002, la Junta General de Accionistas decidió distribuir un dividendo en efectivo correspondiente a 2001 por un importe bruto de 0,50 euros por acción, que fue distribuido el 28 de junio de 2002. Capital suscrito representa el valor nominal de las acciones emitidas. El aumento de capital social representa la contribución de 2.022.939 euros que realizaron los empleados en 2002 bajo el plan de compra de acciones para empleados. Reservas incluye las reservas de capital, resultados de ejercicios anteriores así como el resultado del ejercicio. Beneficios / pérdidas acumuladas (AOCI) incluye todas las cantidades registradas directamente en Fondos Propios resultantes de las variaciones en los valores razonables "fair value" de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, que forman parte de operaciones efectivas de cobertura de flujos de caja "cash-flow hedges", así como los ajustes por tipo de cambio de las entidades extranjeras. Acciones propias reflejan el saldo de la cantidad pagada por las acciones de la sociedad.

18. Provisiones

Un detalle de las provisiones se presenta a continuación:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Planes de pensiones (Véase Nota 18 a) y obligaciones similares	3.392	3.176
Instrumentos financieros (Véase Nota 18 b)	161	3.673
Otras provisiones (Véase Nota 18 c)	4.695	5.069
Total	8.248	11.918

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente. 3.209 millones de euros y 3.019 millones de euros de los planes de pensiones y obligaciones similares, 11 millones de euros y 1.627 millones de euros de instrumentos financieros así como 3.194 millones de euros (2.833 millones de euros) de otras provisiones con vencimiento superior a 1 año.

a) Planes de pensiones

Cuando los empleados del Grupo se jubilan, reciben prestaciones de acuerdo con lo estipulado en los acuerdos de jubilación, de conformidad con las normativas y las prácticas de los países (principalmente, Francia y Alemania) en los que opera el Grupo. La legislación francesa establece el pago de prestaciones por jubilación a los empleados en función de su antigüedad en la empresa. En Alemania, las prestaciones por jubilación se pagan en función de los sueldos y la antigüedad. Algunos planes de pensiones se basan en el salario del último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo, mientras otros son planes fijos que dependen de una escala (que incluye el nivel salarial y la posición).

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de las obligaciones del Grupo en relación con los compromisos por jubilación. Este estudio incluye hipótesis sobre evolución salarial, edad de jubilación y los tipos de interés a largo plazo. Incluye todos los gastos que el Grupo tendría que pagar para alcanzar estas obligaciones. El importe resultante se registra en el balance de situación como una provisión. Los beneficios y pérdidas actuariales se difieren y se registran de acuerdo a la vida laboral restante esperada, de los empleados que participan en cada plan cuando exceden el mayor entre el 10 % del valor presente de las obligaciones definidas y el 10 % del valor razonable "fair value" de los activos del plan.

La tabla siguiente incluye información en relación con las obligaciones por pensiones del Grupo.

Variación en la provisión por compromisos por pensiones en 2002:

(en millones de euros)

Provisión por pensiones al comienzo del ejercicio:	3.151
Coste normal del periodo	319
Contribuciones	(16)
Beneficios pagados	(109)
Adquisiciones y otros	12
Provisión para pensiones cierre del ejercicio	3.357

La diferencia entre el importe total de los planes de pensiones y obligaciones similares 3.392 y 3.176 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, y el importe neto provisionado para las pensiones (3.357 y 3.151 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001) se debe principalmente a compromisos adicionales por compensaciones diferidas (35 y 25 millones de euros en 2002 y 2001 respectivamente), que en el año de su origen no formaban parte del importe neto reconocido como pasivo por pensiones.

Variación en las obligaciones de prestación definida:

(en millones de euros)

	2002	2001
Obligaciones por prestación definida al inicio del ejercicio	3.880	3.512
Coste por año de servicio	124	84
Coste financiero	229	220
Modificaciones del plan	0	(8)
Pérdidas actuariales	201	191
Adquisiciones y otros	8	12
Prestaciones pagadas	(155)	(131)
Obligaciones por prestación definida al cierre del ejercicio	4.287	3.880

Las obligaciones por prestación definida al final del ejercicio reflejan el valor actual, sin deducir ningún activo del plan, de los pagos futuros esperados para hacer frente a la obligación contraída con los empleados por los servicios prestados. Las pérdidas actuariales ascienden a 201 millones de euros a 31 de diciembre de 2002, principalmente como consecuencia del descenso de la tasa de descuento para obligaciones de pensiones en Alemania de un 6,0 % a un 5,75%.

Cambio en los activos del plan:

(en millones de euros)

	2002	2001
Valor de realización de los activos del plan al inicio del ejercicio	571	682
Rentabilidad real de los activos del plan	(35)	(70)
Contribución y otros	42	1
Prestaciones pagadas	(46)	(42)
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	532	571

El valor razonable "fair value" de los activos del plan al cierre del ejercicio incluye los activos mantenidos en los fondos para las prestaciones a los empleados a largo plazo, que existen sólo para pagar o financiar las prestaciones a los

empleados. Los activos del plan no se encuentran expuestos enteramente a fluctuaciones del mercado de valores, tan solo una pequeña parte de los activos del plan se invierte en tales instrumentos.

La tabla siguiente muestra una conciliación del estado de cobertura con los importes registrados en los balances de situación consolidados:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Estado de cobertura ¹⁾	3.755	3.309
Beneficios (pérdidas) actuariales netos no registrados	(398)	(158)
Importe neto registrado	3.357	3.151

1) Diferencia entre las obligaciones por prestación definida y el valor razonable "fair value" de los activos del plan.

El importe neto registrado se corresponde con el importe definido como pasivo por planes de pensiones de prestación definida, y forma parte del epígrafe "Planes de pensiones y obligaciones similares". Este importe incluye el estado de cobertura, ajustado por los beneficios / pérdidas actuariales, que han de registrarse ya que no cumplen el criterio de reconocimiento.

La siguiente tabla muestra las hipótesis medias ponderadas utilizadas para calcular los valores actuariales de los planes de pensiones:

Hipótesis en %	31 de diciembre 2002	31 de diciembre 2001
Interés técnico (tasa de actualización)	5,0-5,75	5,0-6,0
Aumento de la prestación	3,0	3,0-3,5
Tasa de inflación	1,75	2,0

El desglose del coste normal del período por pensiones, incluido en Beneficio antes de resultados financieros, impuesto sobre beneficios e intereses minoritarios, es el siguiente:

(en millones de euros)	2002	2001
Coste por año de servicio	124	84
Coste financiero	229	220
Rentabilidad prevista de los activos del plan	(42)	(47)
Pérdidas actuariales netas (beneficios)	8	0
Coste normal del período por pensiones	319	257

b) Instrumentos financieros

La provisión por instrumentos financieros (161 millones de euros y 3.673 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001) refleja el valor negativo de mercado de instrumentos financieros derivados en divisas. El descenso se debe al fortalecimiento del euro contra el dólar estadounidense (1 Euro = 1,0487 dólar estadounidense en 2002; 1 Euro = 0,8813 dólar estadounidense en 2001).

c) Otras provisiones

El desglose de otras provisiones es el siguiente:

(en millones de euros)	31 de diciembre 2002	31 de diciembre 2001
Riesgos financieros relativos a aviones	1.215	1.498
Facturas pendientes	802	820
Pérdidas contractuales	433	450
Provisión de impuestos	255	213
Garantías	180	198
Otros riesgos y gastos	1.810	1.890
Total	4.695	5.069

La provisión para riesgos financieros de aviones cubre, en línea con la política del Grupo para el riesgo de financiación de ventas, la exposición neta al riesgo de la financiación de aviones (689 millones de euros a 31 de diciembre de 2002) y el riesgo del valor de los activos (526 millones de euros a 31 de diciembre de 2002) relacionados con Airbus y ATR de la división Aeronáutica.

El movimiento de las provisiones en el ejercicio ha sido el siguiente:

(en millones de euros)	Balance a 1 enero de 2002	Diferencia de cambio	Adiciones	Reclasificaciones	Usados Liberados	Balance a 31 diciembre de 2002
Riesgos financieros relativos a aviones	1.498	(236)	227	(126)	(148)	1.215
Facturas pendientes	820	0	380	(54)	(344)	802
Pérdidas contractuales	450	(5)	145	(28)	(129)	433
Provisión para impuestos	213	0	90	(7)	(41)	255
Garantías	198	(10)	64	7	(79)	180
Otros riesgos y cargos	1.890	(107)	636	98	(707)	1.810
Total	5.069	(358)	1.542	(110)	(1.448)	4.695

19. Deudas financieras

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Bonos	209	426
Deudas con entidades de crédito	256	286
Deudas con empresas asociadas	166	90
Préstamos	80	106
Deudas por leasing financiero	100	110
Otros	374	444
Deudas financieras a corto plazo (menos de un año)	1.185	1.462
Bonos	44	195
Deudas con entidades de crédito	1.313	1.541
<i>deudas a más de 5 años: 810 (a 31 de diciembre de 2001: 1.162)</i>		
Deudas con empresas asociadas	0	18
<i>deudas a más de 5 años: 0 (a 31 de diciembre de 2001: 9)</i>		
Préstamos	968	1.648
<i>deudas a más de 5 años: 667 (a 31 de diciembre de 2001: 1.217)</i>		
Deudas por leasing financiero	1.466	1.636
<i>deudas a más de 5 años: 688 (a 31 de diciembre de 2001: 1.094)</i>		
Deudas financieras a largo plazo	3.791	5.038
Total	4.976	6.500

La disminución del saldo de Deudas Financieras de 6.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2001 a 4.976 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 se debe al efecto de las diferencias de cambio positivas por 782 millones de euros, pagos de obligaciones de 368 millones de euros y la liquidación de deudas bancarias. Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen deudas financieras con socios de joint ventures. Las deudas por arrendamiento financiero a ciertos arrendadores están respaldadas por depósitos bancarios de reembolso anticipado (defeased) de 1.146 y 1.044 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001 respectivamente.

El importe total de las deudas financieras con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es el siguiente:

(en millones de euros)	Deudas financieras
2003	1.185
2004	175
2005	378
2006	375
2007	698
Años posteriores	2.165

20. Acreedores comerciales y otras deudas

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Acreedores comerciales	5.070	5.466
Otras deudas	10.246	10.631
Total	15.316	16.097

A 31 de diciembre de 2002, Otras deudas incluye principalmente anticipos de clientes de 3.578 millones de euros (4.509 millones de euros a 31 de diciembre de 2001), así como anticipos reembolsables de gobiernos europeos de 4.265 millones de euros (3.469 millones de euros a 31 de diciembre de 2001). También incluye deudas con compañías vinculadas de 85 millones de euros (68 millones de euros a 31 de diciembre de 2001) y a compañías asociadas por 80 millones de euros (85 millones de euros a 31 de diciembre de 2001). Como consecuencia del debilitamiento del dólar americano en 2002 los anticipos de clientes descendieron 449 millones de euros. El incremento en los anticipos de gobiernos europeos se debe principalmente al programa A380.

Vencimientos -Dentro de acreedores comerciales, a 31 de diciembre de 2002, 33 millones de euros (173 millones de euros en 2001) tienen un vencimiento superior al año. Dentro de "Otras deudas" se incluyen 3.892 millones de euros cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.715 millones de euros cuyo vencimiento es superior a cinco años.

21. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

La mayor parte de los ingresos a distribuir en varios ejercicios se debe a las ventas de aviones Airbus que incluyen compromisos de garantía del valor de los activos, registrados como arrendamientos operativos (2,031 millones de euros en 2002 y 2,309 millones de euros en 2001, respectivamente).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

22. Estados financieros consolidados

Dentro de la posición de caja de EADS (figura como Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en el Estado de Cash Flow Consolidado) se incluyen 227 Millones de euros (386 millones de euros en 2001) que representan la cantidad depositada por Airbus en BAES. También se incluye 596 millones de euros y 414 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, que representan la participación de EADS sobre Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de MBDA depositados en BAES y Finmeccanica. Estos fondos son totalmente disponibles por EADS.

En la presentación del Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2002 y del Estado de Cash Flow Consolidado, EADS ha considerado como parte de la posición de caja (siendo Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y ciertas inversiones financieras temporales cualificadas, ver Nota 2, "Resumen de políticas contables" más significativas), inter alia, una cantidad de 160 millones de euros relacionada con Astrium. Debido a que Astrium consolida utilizando el método de integración proporcional, esta cantidad corresponde a anticipos de caja realizados a Astrium para los cuales, EADS podría solicitar el reembolso de BAES en virtud del acuerdo de accionistas de Astrium.

El siguiente cuadro ofrece un detalle de las adquisiciones y enajenaciones de empresas subsidiarias y de unidades de negocio:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2002	31 de diciembre de 2001
Precio de compra (venta), agregado	(71)	415
Por tanto sin incluir tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	(71)	415
Caja y activos líquidos financieros	(9)	13

Dentro del precio de venta total recibido en 2002 de 71 millones de euros está el efectivo recibido por la venta de Aircelle por 63 millones de euros. En 2001, las adquisiciones ascendieron a 415 millones de euros principalmente por la compra de Cogent, Tesat y Dornier. La línea "Resultado por enajenaciones de inmovilizado / negocios y resultado de las asociadas (método de puesta en equivalencia)" en el Estado de Cash Flow consolidado, incluye en 2002 el resultado de las empresas asociadas por 134 millones de euros. El efecto de las variaciones en el tipo de cambio en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes asciende a 82 millones de euros, principalmente causado por el debilitamiento del dólar americano en 2002.

OTRAS NOTAS

23. Litigios y demandas

Existen diversas actuaciones legales, investigaciones del Gobierno, procesos legales y otras demandas pendientes o que pueden ser entablados o definidos en el futuro contra el Grupo. Los litigios están sujetos a un gran número de incertidumbres, y el resultado de los litigios individuales no se puede predecir con seguridad. EADS considera que ha realizado las provisiones adecuadas para cubrir actuales o posibles riesgos por litigios. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos, por encima de las provisiones dotadas, durante un amplio período de tiempo y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión "razonablemente posible" se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una operación o acontecimiento futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto significativo en los resultados de explotación consolidados del Grupo correspondientes al período objeto de información en el que se registra un ajuste a la provisión estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste que surgiera no debería afectar significativamente a su situación financiera consolidada.

EADS no tiene constancia de la existencia de alguna otra situación excepcional o pendiente o amenaza legal o de procedimientos de arbitraje que pueda tener o que pueda haber tenido en un periodo reciente un efecto material en su posición financiera, sus actividades, sus resultados o su Grupo, excepto aquellos expuestos a continuación.

EADS (más específicamente, DADC y Dornier GMBH) es y ha formado parte de diversas disputas y procesos de arbitraje con la familia Dornier, accionistas minoritarios de Dornier GMBH. Estas disputas se refieren a la validez de diversas resoluciones de reuniones de accionistas de Dornier GmbH, principalmente relativas a las contribuciones de las actividades y activos de Dornier. Estas contribuciones fueron la causa de dos procedimientos de arbitraje que se resolvieron recientemente decidiendo a favor de EADS/Dornier GmbH. Además la validez de algunas de esas contribuciones fue confirmada por el juzgado regional de apelaciones en Stuttgart. Sin embargo, otros procedimientos, en particular relativos a la contribución de las participaciones en Dornier Luftfahrt GmbH por Dornier a Fairhild Dornier

Luftfahrt Beteiligungs GmbH, están pendientes de resolución. EADS y Dornier GmbH esperan que los procedimientos pendientes se resuelvan a su favor tal como ha sido en decisiones recientes.

A final de 2002, se produjo un requerimiento de arbitraje contra una subsidiaria de EADS involucrada en la provisión de equipos bajo un contrato comercial que terminó hace varios años. Aunque una valoración preliminar de esta reclamación pudiera resultar significativa, el riesgo financiero no puede ser cuantificado en esta etapa del procedimiento. EADS considera que dispone de fuertes argumentos, de modo y de forma para defenderse de la reclamación. En estos momentos del proceso no se puede valorar el riesgo financiero.

24. Compromisos y contingencias

Activos contingentes

EADS (más específicamente Euromissile GIE) recientemente ha obtenido una sentencia favorable en el proceso de arbitraje iniciado por Thales y ha sido indemnizado por los daños reclamados, la cantidad principal asciende a 107,6 millones de euros, que no han sido cobrados ni contabilizados a 31 de diciembre de 2002. La decisión debe ser inmediatamente cumplida y los importes fueron pagados a Euromissile GIE el 17 de Febrero de 2003. Sin embargo, Thales ha completado un requerimiento para anular la decisión de este arbitraje.

Obligaciones de compromisos y contingencias

Financiación de ventas - En relación con las actividades de Airbus y de ATR, EADS se compromete a financiar las ventas a determinados clientes. Las operaciones de financiación de ventas suelen garantizarse con el propio avión que es objeto de la venta. Asimismo, Airbus y ATR se benefician de las cláusulas de protección y paquetes de garantías diseñados a medida de los riesgos percibidos y al entorno jurídico. EADS considera que el valor razonable "fair value" estimado del avión que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Se dotan las correspondientes provisiones para cubrir cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor razonable "fair value" del avión financiado, o directamente se deprecia el valor del avión. El riesgo de que se ejerciten dichos compromisos se considera remoto. La base para la depreciación es un modelo de riesgo de precio que se aplica a cada cierre para monitorizar el valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y beneficios de la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas son contabilizados en el balance (i) como un arrendamiento operativo (ver Nota 11 "Inmovilizaciones materiales") o (ii) como un préstamo a clientes o (iii) como cuentas a cobrar por leasings (ver Nota 12 "Inversiones en empresas asociadas y otras inversiones a largo plazo y activos financieros"). A 31 de diciembre de 2002, la eliminación / depreciación acumulada asciende a 459 millones de euros para los leasings operativos y a 444 millones de euros para los préstamos y leasings financieros. 72 millones de euros se recogen en provisiones para el riesgo financiero de los aviones (ver Nota 18c "Otras provisiones").

Algunas financiaciones de ventas incluyen la venta y el lease back del avión con un tercero, arrendador, bajo un arrendamiento operativo. A menos que el Grupo haya vendido los compromisos del leasing operativo a terceras partes, los cuales asumirían las obligaciones para los pagos, está expuesta a futuros pagos por leasing. Los pagos nominales futuros del leasing operativo derivados de las ventas de aviones son registrados fuera del balance y el detalle es el siguiente:

(en millones de euros)	
No mas tarde de 2003	244
Después de 2003 y antes 2007	1.022
Después de 2007	1.738

El total de compromisos de arrendamientos de 3.004 millones de euros surge por aviones en alquiler y son generalmente soportadas por los correspondientes ingresos por subarrendamiento de clientes. Una gran parte de los compromisos de arrendamiento (1.552 millones de euros) surge de las transacciones vendidas a terceras partes que asumen las obligaciones de los pagos. El valor nominal de los compromisos futuros de arrendamiento de aviones de Airbus donde EADS soporta el riesgo ha disminuido de 1.853 millones de euros en 2001 a 1.452 millones de euros, principalmente debido a la depreciación del dólar estadounidense en comparación con el euro de 296 millones de euros. EADS determina la exposición bruta al riesgo del arrendamiento operativo como el valor actualizado de las corrientes del pago relacionadas con el mismo. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión subyacente utilizado como garantía colateral, se provisiona completamente, por 617 millones de euros y se registra como parte de la provisión para el riesgo financiero del avión (ver Nota 18c, "Otras provisiones").

Además EADS es responsable en el caso de que las **garantías del valor de los activos** otorgadas a los clientes como parte de la venta del avión. La Dirección de Airbus considera que el riesgo financiero asociado a estas garantías es controlable. Tres factores contribuyen a esta evaluación: (i) la garantía solo cubre un tramo del valor futuro estimado del avión, y su nivel se considera prudente en comparación con el valor futuro estimado de cada avión; (ii) la exposición al riesgo relacionada con la garantía del valor de los activos está diversificada entre un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas vencimiento de las garantías de valor de los activos pendientes están repartidas en distintos años hasta 2017 con lo que el nivel de exposición a vencimientos anual es bajo a lo largo de los años. Por ejemplo, para el periodo que abarca 2003 a 2007, el riesgo medio anual bruto de las garantías del valor de los activos es de aproximadamente 280 millones de euros. La variación en la exposición media refleja que el valor más alto garantizado del avión en el período de ejecución se alcanza en 2007. De año en año la exposición bruta al riesgo de garantía del valor del activo no cambia entre 2002 y 2001. Los 526 millones de euros de exposición neta al riesgo está totalmente provisionada en el balance de situación, como consecuencia la exposición residual neta es cero.

Dado que los períodos limitados de ejercicios de las garantías de valor de los activos finalizan por término medio diez años después de la entrega del avión, las garantías de valor de los activos emitidas en 2003 no podrán ejercerse antes de 2013 y, por tanto, no se espera un incremento en la exposición al riesgo a corto plazo.

Aunque también se incurre en compromisos de garantía de compra para proporcionar financiación relacionada con la cartera de pedidos de Airbus y de ATR, tales compromisos no se consideran parte de la exposición bruta al riesgo hasta que se otorga realmente la financiación, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) la experiencia anterior sugiere que es poco probable que esas operaciones de financiación propuesta se pongan realmente en práctica, (ii) hasta la entrega del avión, Airbus y ATR retienen el activo y no incurren en un riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) es posible que terceros participen en la financiación. Con el fin de atenuar la exposición de Airbus y ATR a créditos inaceptables, dichos compromisos suelen incluir condiciones financieras que deben cumplir las partes a las que se concede la garantía para beneficiarse de la misma.

A pesar de la garantía colateral subyacente, si Airbus no fuese capaz de hacer frente a sus obligaciones de ventas financiadas y al garantizar el valor de los activos, ciertas compañías de EADS y BAES guardan conjuntamente varias provisiones de la exposición de ventas incurrido por Airbus con anterioridad al 1 de enero de 2001. La exposición de EADS a las obligaciones incurridas por Airbus con posterioridad al 1 de enero de 2001 está limitado por sus estatutos como accionista en Airbus S.A.S. Respecto a ATR, cada accionista está colectiva e individualmente obligado contra terceras personas sin limitación. Entre los accionistas, la obligación está limitada a cada socio en proporción a su participación.

Compromisos en pensiones - EADS tiene varios joint ventures con BAES, de las que las más significativas en términos del número de empleados son Airbus y MBDA. Respecto a cada joint venture, mientras BAES continúe

como accionista, los empleados de UK podrían permanecer en los planes de pensiones de BAES, que actualmente corresponden a planes de prestación definida. BAES ha anunciado recientemente una insuficiencia en los activos afectos a los compromisos por pensiones en la jubilación en comparación con sus respectivas obligaciones por 2,164 millones de libras (después del impuesto diferido asumido) que habría sido reconocido si se hubiera implementado la nueva norma contable FRS 17. Como participantes de los planes de BAES, las joint ventures con EADS están potencialmente afectadas por esta insuficiencia. Sin embargo, los acuerdos de joint venture entre EADS y BAES tienen el efecto de limitar las contribuciones que la joint venture debe realizar al plan de pensiones durante un periodo determinado (p.ej. hasta 2011 para Airbus). Cualquier contribución adicional sería pagada por BAES. EADS por tanto no está expuesta a incrementos en las contribuciones derivadas de las necesidades de financiación de dichos planes de pensiones, durante el período de limitación de las contribuciones. Actualmente, EADS tiene limitada información sobre el impacto que tendrían las necesidades de financiación de los planes mencionados sobre las joint ventures después del período de limitación de las contribuciones.

En el caso de Astrium, tras el acuerdo firmado el 30 de enero de 2003, esta sociedad dejará de ser una joint venture con BAES. EADS establecerá un plan de pensiones para los empleados de Reino Unido en función de una transferencia de los importes existentes en el plan actual. Dependiendo del tipo de plan de pensiones que EADS establezca para los empleados de Reino Unido, el importe máximo estimado a 31 de diciembre de 2002 estaría aproximadamente en 30 millones de libras esterlinas y sería tratado como costes de adquisiciones, por lo que no afectaría a los ingresos netos.

Otros compromisos - Otros compromisos comprende pasivos contingentes y bonos de actuación a algunos clientes. Los compromisos futuros en arrendamiento operativo de pagos para alquiler (siendo EADS el arrendatario) y contratos de arrendamiento financiero (no relativos a la financiación de los aviones), ascienden a 740 millones de euros y se refieren principalmente a operaciones de aprovisionamiento (p. ej., leasings de maquinaria, alquileres de coches,...). Los vencimientos son los siguientes:

millones de euros

No mas tarde de 2003	71
Después de 2003 y no más tarde de 2007	229
Después de 2007	440

25. Información sobre instrumentos financieros

a) Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de las actividades que lleva a cabo, EADS está expuesta a una serie de riesgos financieros, especialmente al riesgo de tipo de cambio y al riesgo de tipo de interés, tal como se explica a continuación. La gestión y limitación de dichos riesgos financieros en EADS se lleva a cabo por el departamento de tesorería central de EADS Headquarters en virtud de políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de los comités de tesorería de las divisiones del Grupo y las unidades de negocio.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio - EADS gestiona una cartera de cobertura a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en Dólares US principalmente procedentes de las actividades de Airbus. Esta cartera cubre la gran mayoría de las transacciones de cobertura del Grupo.

Los ingresos de EADS se encuentran denominados principalmente en dólares estadounidenses, si bien una parte importante de sus gastos son en euros y una más pequeña en libras esterlinas. En consecuencia, en la medida en que EADS no utilice instrumentos financieros para cubrir la exposición neta al riesgo de tipo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios se verían afectados por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio euro/dólar. Dado que el objetivo del Grupo es generar beneficios únicamente a través de sus operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en los tipos de cambio, EADS utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto que estas fluctuaciones en los tipos de cambio puedan tener en dichos beneficios.

A efectos de reporting financiero, para cubrir la exposición al riesgo en dólares estadounidenses, EADS designa parte de sus posiciones en divisa como los elementos cubiertos. Como instrumentos de cobertura EADS utiliza principalmente opciones y futuros sobre moneda extranjera.

EADS pretende cubrir la mayoría de su exposición neta al riesgo basándose en la cartera de pedidos en firme y en las operaciones previstas. En el caso de productos como los aviones, EADS utiliza generalmente una cobertura de las ventas en dólares estadounidenses correspondientes al año siguiente hasta el 2010. Las posiciones cubiertas se definen como los primeros ingresos en efectivo previstos altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales al momento de la entrega. El importe de esos primeros ingresos lo decide por un comité de tesorería y cubre normalmente hasta el 100 % de la exposición neta en dólares estadounidenses equivalente derivada de dicha venta. Para EADS una transacción presupuestada es considerada altamente probable si la futura entrega está incluida en el libro de pedidos auditado o su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales (p.ej. carta de intenciones).

Es posible ajustar el ratio de cobertura para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, según sea el caso.

Para los proyectos relacionados con el negocio, EADS cubre el 100 % basándose en los flujos específicos que surgen desde la fecha de la firma y contratos individuales. La cobertura se implementa basada en proyectos individuales, p. Ej. Un contrato nuevo

Riesgo de tipo de interés - El Grupo utiliza una técnica de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés. El Grupo se encarga de equilibrar el perfil de riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondiente. La exposición neta a riesgos de tipo de interés se gestiona mediante varios tipos de instrumentos para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. Por tanto el Grupo puede utilizar los derivados de tipos de interés con el propósito de obtener cobertura.

Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, así como las mismas fechas de vencimiento que los elementos cubiertos, con la excepción de un pequeño número de posiciones residuales positivos no significativos a efectos del cierre teórico. En relación con la tesorería, EADS sólo invierte en instrumentos a corto plazo y/o instrumentos que están relacionados con un tipo de interés variable para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en su tesorería y cartera de inversiones financieras temporales.

Riesgo de precio - La tesorería, los activos financieros líquidos equivalentes y las inversiones financieras temporales del Grupo se invierten en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papeles comerciales y otros instrumentos monetarios, que generalmente tienen un vencimiento inferior a 3 meses, así como inversiones de renta fija cotizada con un vencimiento generalmente inferior a un año. Por lo tanto, el riesgo de precio al que está expuesto el Grupo es mínimo.

Riesgo de liquidez

La política del Grupo es mantener tesorería y activos financieros líquidos en cualquier momento, tener fondos disponibles para cumplir sus compromisos futuros. Diariamente EADS invierte su excedente de caja en instrumentos financieros líquidos y no especulativos tales como certificados de depósitos, depósitos diarios, papeles comerciales y otros instrumentos financieros que generalmente tienen un vencimiento inferior a 3 meses.

Riesgo de crédito

EADS esta expuesto al riesgo de crédito en la medida que la parte contraria no realice sus cometidos desde p.ej. líneas aéreas a p. Ej. Instrumentos financieros. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Las ventas de productos y servicios se realizan a clientes que tengan un apropiado historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero. EADS ha establecido un sistema de límite de crédito para gestionar activamente y limitar la exposición al riesgo de crédito. Este sistema asigna líneas de exposición de riesgo máximo con la parte contraria en operaciones financieras, basadas como mínimo en su índice de crédito publicado por Standard & Poors, Moody's y Fich IBCA. Los respectivos límites se monitorizan y actualizan regularmente.

Con el fin de apoyar las ventas del producto, fundamentalmente en Airbus y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías proporcionadas por terceros. A la hora de determinar el importe y las condiciones de la operación financiada, Airbus y ATR tienen en cuenta la calificación crediticia de la línea aérea así como factores de riesgo específicos del futuro entorno operativo del avión y su valor futuro previsto. Los rendimientos de mercado y las prácticas bancarias corrientes sirven de referencia para las condiciones de financiación que se ofrecen a los clientes, incluyendo el precio.

b) Importes notacionales

El contrato o los importes notacionales de instrumentos financieros derivados que se detallan en el siguiente cuadro no representan necesariamente cantidades intercambiadas por las partes y, asimismo, no son necesariamente una medida de la exposición del Grupo en su uso de derivados.

Los importes notacionales de instrumentos financieros derivados por año de vencimiento, son como siguen:

31 de diciembre de 2002 (en millones de euros)	Vencimiento remanente			Total
	Hasta un año	Entre 1 y cinco años	Mas de cinco años	
Contratos en moneda extranjera				
Contratos de futuros, netos	10.852	23.408	6.122	40.382
Compra de opciones de venta, neto	1.094	343	0	1.437
Venta de opciones de compra, neto	1.094	343	0	1.437

31 de diciembre de 2001 (en millones de euros)	Vencimiento remanente			Total
	Hasta un año	Entre 1 y cinco años	Mas de cinco años	
Contratos en moneda extranjera				
Contratos de futuros netos	6.160	19.094	4.800	30.054
Compra de opciones de venta, neto	3.290	1.507	0	4.797
Venta de opciones de compra, neto	4.184	1.507	0	5.691

c) Valor razonable "fair value" de los instrumentos financieros

El valor razonable "fair value" de un instrumento financiero es el precio al cuál una parte asumiría los derechos y/o los deberes de la otra parte. Los valores razonables "fair value" de los instrumentos financieros se han determinado basándose en la información disponible del mercado a la fecha del balance de situación y las metodologías de valoración descritas mas adelante. Considerando las variaciones de los factores determinantes del valor y del volumen de instrumentos financieros, los valores razonables "fair value" presentados, podrían no ser indicativos de las cantidades que el Grupo podría realizar en un mercado de valores.

Los importes registrados y los valores razonables "fair value" de los instrumentos financieros del grupo son como siguen:


(en millones de euros)	31 de diciembre 2002		31 de diciembre 2001	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Instrumentos financieros del balance				
Activos:				
Activos financieros	4.875	4.875	4.726	4.726
Inversiones financieras temporales	4.497	4.497	5.341	5.341
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	1.703	1.703	2.692	2.692
Pasivos:				
Deudas financieras	4.976	4.976	6.500	6.500
Instrumentos financieros Derivados				
Contratos de divisas con valores razonables "fair value" positivos	2.804	2.804	54	54
Contratos de divisas con valores razonables "fair value" negativos	(161)	(161)	(3.673)	(3.673)
Contratos de tipo de interés, valor razonables "fair value" positivos	15	15	38	38
Contratos de tipo de interés, valor razonables "fair value" negativos	0	0	(29)	(29)

Los beneficios y las pérdidas derivadas del valor razonable "fair value" al 31 de diciembre de 2002 que se derivan de contratos de divisas abiertos y que cubren ventas futuras de divisas se traspasarán de "Beneficios / pérdidas acumuladas" (AOCI) a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se realicen las correspondientes operaciones, en distintas fechas comprendidas entre la fecha del balance de situación y 7 años a partir de la misma. A 31 de diciembre de 2002, se reconoció un beneficio no realizado (neto de impuestos) de 1,498 millones de euros en Fondos Propios relacionado con estos contratos.

Activos financieros y deudas financieras - Los valores razonables "fair value" están basados en estimaciones utilizando distintas técnicas de valoración, como el valor actual de flujos de caja futuros. Sin embargo, los métodos y las hipótesis empleados para desglosar los datos presentados en este documento implica por su naturaleza, juicio valorativo y envuelven distintas limitaciones como las estimaciones al 31 de diciembre de 2002 y 2001, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad registraría tras la enajenación / resolución futura de los instrumentos financieros.

Los métodos utilizados son los siguientes:

Inversiones financieras temporales, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores - Los importes contables reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor razonable "fair value", debido al periodo de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.



Deuda a largo plazo; deuda a corto plazo - La deuda a corto y largo plazo no se clasifica como pasivos especulativos, por lo que no se realiza un cálculo del valor razonable "fair value".

Inversiones financieras temporales - El valor razonable "fair value" de las inversiones financieras temporales disponibles para la venta se estima basándose en su precio de cotización en la fecha del balance de situación. Si no existe un mercado de cotización disponible, el valor razonable "fair value" se determina basándose en los métodos de valoración generalmente aceptados dependiendo de la información de mercado disponible a la fecha del informe.

Contratos de divisas y de tipos de interés - El valor razonable "fair value" de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

26. Información por segmentos

El Grupo opera en 5 divisiones (segmentos) que representan la organización interna y la estructura de dirección de acuerdo a la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos:

- **Airbus** - Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales con más de 100 plazas.
- **Aviones de transporte militar** - Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones de transporte militar ligero y medio y aviones para misiones especiales.
- **Aeronáutica** - Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, aviones de combate y entrenamiento militar, aviones turboprop regionales y aviones comerciales ligeros, y servicios de conversión y mantenimiento de aviones civiles y militares.
- **Sistemas civiles y de defensa** - Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles; y entrega de soluciones de telecomunicaciones electrónicas, militares y comerciales para defensa; y logística, formación, prueba, ingeniería y otros servicios afines.
- **Espacio** - Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras y lanzadores orbitales; y prestación de servicios de lanzamiento.

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos del negocio del Grupo. A efectos de consolidación, la función del holding EADS Headquarters y otras actividades no distribuibles por división se desglosa en la columna Sedes Centrales/Conso.

**Información por segmentos
a 31 de diciembre de 2002**

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transport militar	Aero- náutica	Sistemas civiles y de defensa	Espacio	Sedes Centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos externos	19.512	524	5.304	3.306	2.216	(961)	29.901
Ingresos internos	177	184	599	91	7	43	1.101
Total ingresos	19.689	708	5.903	3.397	2.223	(918)	31.002
Resultados antes de ingresos financieros e impuestos	818	(87)	182	(107)	(626)	(20)	160
EBIT pre amortización del fondo de comercio y extraordinarios	1.361	(80)	261	40	(268)	112	1.426
Participación de beneficios en asociadas	0	0	0	0	(3)	111	108
Beneficio / pérdidas de otras inversiones y otros resultados financieros							(81)
Impuesto de Sociedades							(453)
Intereses de socios minoritarios							(33)
Beneficio (pérdida) Neto							(299)
OTRA INFORMACIÓN							
Activos del segmento identificable (incluido fondo de comercio)	26.776	696	6.969	6.440	3.068	3.451	47.400
Fondo de comercio	6.715	0	948	1.455	436	32	9.586
Inversiones en empresas asociadas consolidadas por el método de puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	1.333	1.333
Total deudas del segmento	20.797	521	5.394	4.290	2.698	(426)	33.274
Inversiones en bienes de capital	1.674	68	198	128	89	157	2.314
Pérdidas por depreciación y amortización	1.614	64	225	214	141	160	2.418
Pérdidas por depreciación extraordinaria de inmovilizado llevada a resultados	0	0	0	0	350	0	350
Gastos de investigación y desarrollo	1.682	40	150	167	59	(2)	2.096

Información por segmentos a 31 de Diciembre de 2001:

**Información por segmentos
a 31 de diciembre de 2001**

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transport militar	Aero- náutica	Sistemas civiles y de defensa	Espacio	Sedes Centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos externos	20.549	547	5.065	3.345	2.439	(1.147)	30.798
Ingresos internos	179	185	721	131	15	57	1.288
Total ingresos	20.728	732	5.786	3.476	2.454	(1.090)	32.086
Resultados antes de ingresos financieros e impuestos	905	(53)	286	132	(131)	1.375	2.514
EBIT pre amortización del fondo de comercio y extraordinarios	1.655	1	308	(79)	(222)	31	1.694
Participación de beneficios en asociadas	(12)	0	0	(14)	(63)	111	22
Beneficio / pérdidas de otras inversiones y otros resultados financieros							(535)
Impuesto de Sociedades							(646)
Intereses de socios minoritarios							17
Beneficio (pérdida) Neto							1.372
OTRA INFORMACION							
Activos del segmento identificable (incluido fondo de comercio)	27.264	568	7.187	5.583	3.462	4.651	48.715
Fondo de comercio	7.089	0	1.005	1.464	736	148	10.442
Inversiones en empresas asociadas consolidadas por el método de puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	1.252	1.252
Total deudas del segmento	25.532	365	5.869	3.545	2.601	367	38.279
Inversiones en bienes de capital	1.433	63	281	159	99	161	2.196
Pérdidas por depreciación y amortización	1.625	21	278	567	121	158	2.770
Pérdidas por depreciación extraordinaria del inmovilizado llevadas a resultado	0	0	0	580	210	0	790
Gastos de investigación y desarrollo	1.425	53	132	173	60	(2)	1.841

Generalmente, las transferencias entre segmentos se llevaron a cabo a precio de mercado. Las ventas entre segmento tienen lugar predominantemente entre la Aeronáutica y Airbus, dado que la división de Aeronáutica actúa como suministrador principal para el avión de Airbus. Las inversiones en activos fijos representan principalmente la compra de Inmovilizaciones materiales e inmateriales (excluyendo el Fondo de Comercio).

EADS utiliza el EBIT antes de fondo de comercio y partidas excepcionales como indicador clave de sus resultados económicos. El término "partidas excepcionales" hace referencia a los beneficios o gastos de naturaleza no recurrente, como los gastos de amortización de los ajustes a valor razonable "fair value" relacionados con la Fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA, así como los gastos de depreciación extraordinaria.

(en millones de euros)	2002	2001
Beneficio antes de resultados financieros, impuestos sobre beneficios e intereses minoritarios	160	2.514
Beneficio por dilución de Airbus UK, MBDA	0	(2.794)
Amortización fondo de comercio y gastos asociados de depreciación extraordinaria	936	1.466
amortización excepcional (inmovilizado)	227	260
amortización excepcional (activos financieros)	0	315
amortización excepcional (existencias)	16	275
Ingresos procedentes de participaciones	87	(342)
EBIT antes de fondo de comercio y partidas extraordinarias	1.426	1.694

Ingresos por zonas:

(en millones de euros)	2002	2001
Francia	3.872	3.521
Alemania	2.476	3.588
Otros países Europeos	8.009	6.946
Norte América	10.562	10.394
Latino América	1.259	1.749
Asia	2.767	2.920
Otros países	956	1.680
Consolidado	29.901	30.798

Los ingresos se asignan por áreas geográficas dependiendo de la ubicación del cliente. Incluido en Otros Países Europeos en 2001 se encuentra la reclasificación de ingresos de clientes externos en Turquía (218 millones de euros), que previamente estaba clasificado en Asia. En 2002, los ingresos externos en Turquía ascendieron a 201 millones de euros.

La mayor parte de los activos del Grupo se encuentran en la Unión europea.

27. Retribución en acciones

a) Plan de opciones sobre acciones

El Consejo de Administración de EADS aprobó el establecimiento de un plan de opciones sobre acciones en 2002 para los miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo. El 9 de agosto de 2002 se concedieron las opciones sobre acciones para la compra de 7.276.700 acciones de EADS, de las cuales 864.000 fueron otorgadas a miembros del Comité Ejecutivo. Se concedieron opciones a aproximadamente 1.562 empleados del Grupo, que sólo son ejercitables tras un periodo de permanencia. El periodo de permanencia son dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión en relación con el 50% de las opciones y tres años para el resto de las opciones. Las opciones vencen diez años después de su concesión.

El precio de ejercicio asciende a 16,96 euros importe que representa el 110% del valor de mercado "fair market value" de las acciones en la fecha de concesión. Las opciones no pueden ejercitarse durante el período de tres semanas anterior a la junta general ordinaria o al anuncio de los resultados anuales, semestrales o trimestrales.

Antes de 2002 EADS había establecido el plan de opciones sobre acciones de 2001 y 2000. Estos planes establecen, similarmente al del 2002, el otorgamiento de opciones de compra de acciones de EADS a los miembros del Comité Ejecutivo así como a los altos directivos del grupo. La siguiente tabla resume el estado de las opciones sobre acciones:

	Número de opciones				
	Originalmente establecidas	Situación a 1 de enero 2002	Ejercitadas	Pérdidas	Situación a 31 de diciembre 2002
2000	5.564.884	5.375.400	-	-	5.375.400
2001	8.524.250	7.926.425	-	-	7.926.425
2002	7.276.700	-	-	(600)	7.276.100
Total	21.365.834	13.301.825	-	(600)	20.577.925

Para el plan de opciones sobre acciones de 2002, al igual que en los planes de opciones sobre acciones anteriores de EADS el precio garantizado de ejercicio excedía el precio de la acción en la fecha de otorgamiento. Por lo tanto, no se ha reconocido ningún gasto compensatorio.

b) Plan de compra de acciones para empleados (ESOP)

En 2002, el consejo de administración aprobó un ESOP adicional siguiendo a los ESOPs establecidos en 2001 y 2000. Determinados empleados pudieron comprar un máximo de 500 acciones por empleado no emitidas previamente en virtud del ESOP de 2002. La oferta fue presentada en dos tramos, a los cuales podían optar todos los empleados. El precio de suscripción en el caso del tramo A era de 7.93 euros, calculado como un descuento del 14,5% del precio de mercado más bajo en la Bolsa de París el 11 de octubre de 2002 (fijado en 9.28 euros), el día en que el Consejo de Administración concedió el derecho a comprar acciones en virtud del ESOP 2002. El precio de suscripción en el caso del tramo B era mayor entre el precio de suscripción del tramo A o el 80% del precio medio de apertura de las acciones de EADS en la Bolsa de París durante los veinte días de cotización anteriores al 12 de octubre de 2001, dando lugar también a un precio de suscripción de 8.86 euros.

Durante un período de permanencia mínimo de un año en virtud del tramo A o de cinco años en virtud del tramo B, los empleados tienen restringida la venta de las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados y tienen capacidad para votar en la junta general de accionistas. EADS vendió 2,022,939 acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euro en virtud de ambos tramos. No se contabilizaron gastos por remuneración en relación con el plan ESOP 2002.

28. Transacciones entre partes vinculadas

Partes vinculadas - El Grupo ha participado en distintas transacciones con sociedades vinculadas en 2002 y 2001, que han sido realizadas en su totalidad en el curso normal del negocio. Como es política del Grupo, todas las transacciones con partes relacionadas se llevan a cabo a precio de mercado. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el estado francés, DaimlerChrysler, Lagardère y SEPI (estado español). Salvo en el caso de las transacciones con el estado francés, las operaciones no se consideran significativas para el grupo ni a escala individual ni global. Entre las transacciones con el estado francés, se incluyen principalmente ventas de las divisiones de Aeronáutica, Defensa y Espacio.

Retribución - La retribución de consejeros y otras costes relacionados con actuales miembros del Consejo de Administración y anteriores directivos ascienden a 7,29 millones de euros a 31 de diciembre de 2002 (5,60 millones de euros en 2001). Dado que el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones garantizadas a los Consejeros exceden el precio de la acción a la fecha de otorgamiento, esta cantidad no comprende costes de compensación para estas retribuciones en acciones. EADS no ha concedido préstamos, anticipos ni garantías en nombre de Consejeros (ni consejeros retirados). Se incluye referencia en la Nota 27 "Retribución en acciones" en este documento y en la Nota 9 de los estados financieros se incluye referencia.

29. Inversiones inmobiliarias

El Grupo posee inversiones inmobiliarias, que fueron aportadas en su mayoría por Dasa a EADS, y que han sido arrendadas a terceros. Las inversiones inmobiliarias aportadas por Dasa se registran a su valor razonable "fair value" al 1 de julio de 2000. A efectos de los requisitos informativos de la Norma IAS N. 40, EADS calculó los valores razonables "fair value" de las inversiones inmobiliarias basándose en los valores del balance de apertura de EADS.

Los valores razonables "fair value" han sido determinados utilizando cifras orientativas oficiales para inmuebles y valores asegurados así como valores conciliados de ingresos por alquileres de edificios. La determinación de los valores razonables "fair value" está justificada principalmente por pruebas de mercado y ha sido efectuada en relación con los valores razonables "fair value" al 1 de julio de 2000 por un reconocido tasador independiente con la debida titulación profesional y con experiencia reciente en la ubicación y categoría del inmueble objeto de valoración. Dado que sólo se han producido cambios de poca importancia desde dicha fecha, el Grupo no ha utilizado a un tasador independiente desde entonces.

Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que suele ser de entre 40 y 50 años. Los valores asignados a las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

	Neto a 31 de Diciembre (en millones de euros) 2001	Diferencia de cambio	Adiciones	Enajenaciones	Amortización	Cambios en consolidación	Neto a 31 de Diciembre 2002
Valor en libros de las inversiones inmobiliarias	97	0	0	0	(1)	0	96

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el valor razonable "fair value" de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 98 millones de euros. Los beneficios por alquileres relacionados están valorados en 13 millones de euros (12 millones de euros en 2001), los gastos directos de explotación que se derivan de inversiones inmobiliarias que generan beneficios por alquileres ascienden a 10 millones de euros (7 millones de euros en 2001).

30. Participaciones en Joint Ventures

Las principales inversiones del Grupo en joint ventures y la proporción de la propiedad se incluyen en el Apéndice "Información en inversiones principales". Las joint ventures se consolidan usando el método proporcional. Los siguientes importes representan el agregado a activos y pasivos, ingresos y gastos de las joint ventures del Grupo:

(en millones de euros)	2002	2001
Activo fijo	1.073	1.302
Activo circulante	2.909	2.342
Provisiones	661	774
Pasivo	2.937	2.256
Ingresos	2.556	1.811
Resultado antes de impuestos	(205)	(91)
Impuesto sobre beneficios	(6)	(7)
Beneficio (Pérdida) Neto	(212)	(95)

31. Beneficio por acción

Beneficio básico por acción - El beneficio básico por acción se calcula dividiendo los beneficios netos atribuibles a los accionistas por el número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo la compra de acciones ordinarias por el Grupo mantenidas como acciones propias.

	2002	2001
Beneficio (Pérdida) neta atribuible a los accionistas	(299) millones de euros	1.372 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	804.116.877	807.295.879
Beneficio básico por acción	(0,37) euros	1,70 euros

Beneficio diluido por acción - A efectos de calcular el beneficio diluido por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta asumiendo la conversión de todas las posibles acciones ordinarias. La única categoría del Grupo de posibles acciones ordinarias diluyentes son las opciones sobre acciones. Dado que el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones en todos los planes de opciones sobre acciones del Grupo excede el precio de las acciones de EADS, incluir estas potenciales acciones ordinarias tendría un efecto antidilutivo. En consecuencia, el beneficio neto así como el número ponderado de acciones ordinarias en circulación coincide tanto para el beneficio básico como para el beneficio diluido por acción.

	2002	2001
Beneficio (Pérdida) neta atribuible a los accionistas	(299) millones de euros	1,372 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	804.116.877	807.295.879
Beneficio diluido por acción	(0,37) euros	1,70 euros

32. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2002 asciende a 103.967 en comparación con 102.967 al 31 de diciembre de 2001.

33. Hechos posteriores

Astrium

EADS ha adquirido el 25% de las acciones que BAES poseía en Astrium N.V. que representan el 27.5 % del capital de la misma. La transacción que se ha registrado por el precio de compra se firmó el 30 de enero de 2003 y se formalizará cuando se obtengan todos los permisos legales. El control total sobre Astrium N.V. así como el de Paradigm Secure Communications Ltd., inicialmente poseído conjuntamente por BAES y EADS, será transferida a EADS a dicha fecha. En la fecha de perfeccionamiento de la transacción, EADS adquirió las acciones que BAES posee en Astrium N.V. por 84 millones de euros antes de la finalización, EADS y BAES ambas realizaron una aportación de capital en Astrium N.V. por 84 millones de euros (total 168 millones de euros). Teniendo en cuenta la contribución de efectivo, el interés ha sido transferido efectivamente a EADS con un precio sin desembolso efectivo.

En Julio de 2002, EADS y BAES han anunciado la intención de que EADS adquiera la participación de BAES en Astrium N.V. y constituir Paradigm Secure Communications Ltd. para prestar servicio al programa Skynet 5 militar de satélite de comunicaciones para el Ministerio de Defensa de UK. Bajo los términos originales, la terminación de la venta de la participación de Astrium estaba condicionada a la terminación de contratos con el Ministerio de Defensa de UK para el programa Skynet 5. En caso de que EADS no lograra cerrar con éxito financiero el contrato de Skynet 5, BAES pagará 55 millones de euros a EADS.

Programa de emisión de notas a medio plazo denominadas en euros ("EMTN")

El 6 de febrero de 2003, EADS lanzó el programa de EMTN de 3.000 millones de euros, un marco de trabajo contractual que permite a EADS aumentar su deuda en mercados de capital a través de intermediarios en sucesivas emisiones de letras en los mismos términos. Cada uno de ellos, sin embargo, puede soportar un vencimiento diferente (en este caso entre un mes y 30 años) y un tipo de interés.

En el 27 de febrero de 2003, EADS lanzó una transacción inaugural de referencia de Eurobono bajo el programa de EMTN de 1.000 millones de euros. Los objetivos de esto eran refinanciar la deuda existente y alargar el perfil de la madurez de la deuda de la compañía. Este bono tiene una madurez de siete años y un cupón de 4.625 % anual.

ANEXO: INFORMACIÓN DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN

	2002	%	2001	%	Sociedad	Oficinas Centrales
AIRBUS	F	80,00	F	80,00	Airbus S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Airbus France S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Holding SA	Francia
	F	80,00	F	80,00	EADS CASA S.A. (Unit : EADS CASA AIRBUS)	Madrid (España)
liquidada			F	80,00	SATIC G.I.E.	Colomiers (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Finance Company Holdings BV	Amsterdam (Países Bajos)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Finance Company Ltd	Dublin (Irlanda)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Deutschland GmbH	Hamburg (Alemania)
	F	80,00	F	80,00	KID-Systeme GmbH	Buxtehude (Alemania)
	F	80,00	F	80,00	Aircabin GmbH	Laupheim (Alemania)
fusionada con Airbus Deutschland GmbH (01.01.2002)	F	80,00	F	80,00	DEX Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
fusionada con Airbus Deutschland GmbH (01.01.2002)	F	80,00	F	80,00	ZDW Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Munich (Alemania)
fusionada con Airbus Deutschland GmbH (01.01.2002)	F	80,00	F	80,00	Airbus Beteiligungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Industrie G.I.E.	Blagnac (Francia)
	F	79,99	F	79,99	AVSA SARL	Blagnac (Francia)
	F	80,00	F	80,00	AI Participations S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
liquidada			F	79,90	Société Commerciale A-300 S.A.SOCA	Blagnac (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Simulators Services S.N.C. (ASS)	Blagnac (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	F	40,00	F	40,00	Airbus Military Company S.A.S.	Toulouse (Francia)
	P	16,00	P	16,00	Groupement Immobilier Aéronautique S.A. (GIA)	Francia
	F	80,00	F	80,00	Airbus Mauritius limited	Mauricio
	E	16,00	E	16,00	Alexandra Bail G.I.E	Francia
	F	80,00	F	80,00	Airbus China limited	Hong-Kong
desinversión			F	40,00	Aircelle S.A.S	Francia
	F	80,00	F	80,00	Airbus Ré S.A.	Luxemburgo
	F	80,00	F	80,00	AVSA Canada Inc	Canada
	F	80,00	F	80,00	Airbus North American Holdings Inc. (ANA)	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	Airbus Service Company Inc. (ASCO)	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	AI leasing Inc.	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	Norbus	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	AINA Inc.	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	128829 Canada Inc.	Canada
adición	F	80,00			Wichita	U.S.A.
	F	80,00	F	80,00	Airbus Industrie Financial Service Holdings B.V. (AIFS)	Países Bajos
	F	80,00	F	80,00	Airbus Industrie Financial Service Holdings Ltd. (AIFS)	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Airbus Industrie Financial Service Ltd. (AIFS)	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caiman
	F	80,00	F	80,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caiman
	F	80,00	F	80,00	A 320 Financing limited	Irlanda
	F	72,00	F	72,00	AIFI LLC	Isla de Man
	F	80,00	F	80,00	Airbus UK Limited	Reino Unido
	F	80,00	F	80,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	80,00	F	80,00	EADS Aéro	Toulouse (Francia)
	F	80,00	F	80,00	EADS Star Real Estate SAS	Boulogne (Francia)
	E	24,00	E	24,00	Tenzing commucation inc	USA
	F	80,00	F	80,00	AFS (Cayman) Ltd	Islas Caiman
	F	80,00	F	80,00	Aviateur Limited	Irlanda

	2002	%	2001	%	Sociedad	Oficinas Centrales
	F	80,00	F	80,00	Aviateur international limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Aviateur Finance Limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Aviateur Leasing Limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Avalo LLC	Isla de Man
	F	80,00	F	80,00	Avalo Leasing Limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Avalo Aerospace limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Avalo International limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	Total Airline Service Company	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	AlFS Leasing Company Limited	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	AA Credit Aviation LLC	Irlanda
	F	80,00	F	80,00	AFC (USA) 1 inc	USA
ADICIONALMENTE SE CONSOLIDAN 34 SPCS.						
DEFENCE & CIVIL SYSTEMS						
	F	100,00	F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EUROBRIDGE Mobile Brücken GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
	F	75,89	F	57,55	Dornier Verteidigung und Zivile Systeme	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Funkkommunikation GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Ewation GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace Inc. (M.A.I.)	Frederick Maryland (USA)
	F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick Maryland (USA)
desinversión				100,00	Germantown Holding Company	Frederick Maryland (USA)
	F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holdings Co.	Frederick Maryland (USA)
	F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics	Velizy (Francia)
	F	50,97	F	50,97	APIC	Arcueil (Francia)
desinversión				100,00	G 2 I	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Services	Boulogne (Francia)
	F	80,00	F	80,00	Pentastar Holding	Paris (Francia)
	F	55,00	F	55,00	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
adición	F	100,00			Operations Services Germany	Unterschleißheim (Alemania)
adición	F	100,00			Gesellschaft für Flugzielartstellung mbH	Alemania
	F	100,00	F	100,00	M. C. N. SAT HOLDING	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	MULTICOMS (MNC Sat Services)	Sèvres (Francia)
	F	100,00	F	100,00	International Test & Services	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA, USA
	F	99,99	F	99,99	ARC	CA, USA
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Federal Systems Division	San Antonio, TX, USA
adición	F	100,00			Proj2	Paris (Francia)
	F	100,00	F	100,00	M.P. 13	Paris (Francia)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision S.A.	Paris (Francia)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision International	Les Ulis (Francia)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Ltd	Coventry (Reino Unido)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision AG	Regensdorf (Switzerland)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Benelux	Brussels (Belgium)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Asia Pacific	Wanchai (Hong Kong)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision B.V.	Leiden (Países Bajos)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision GmbH	Munich (Alemania)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Iberia	Madrid (España)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Inc.	Andover (USA)
desinversión			F	100,00	EADS Matra Datavision Kk	Tokyo (Japon)
	F	100,00	F	100,00	EADS Matra Datavision SpA	Turin (Italia)
	F	100,00	F	100,00	Open CasCade	Paris (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Defense	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Frankfurt (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	MBDA SAS	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBD Management S.A	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	ALKAN	Valenton (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA France	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)

F: Integración global - P: Integración proporcional - E: Puesta en equivalencia - FMV: Valor razonable de mercado «Fair Market Value»

	2002	%	2001	%	Sociedad	Oficinas Centrales
	P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	La Croix Saint-Ouen (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA M.S.A.	Chatillon sur Bagneux (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Inc	Westlack, CA (USA)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury	Jersey (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	Marconi Oversight Ltd.	Chelmsford (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	AMS Dynamics Ltd:	Guernsey (Reino Unido)
	P	50,00	P	50,00	Celerg	Saint-Médard (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Celerg international	Saint-Médard (Francia)
	P	50,00	P	50,00	International de systemes propulsifs	Paris (Francia)
	F	81,25	F	76,95	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	98,00	F	98,00	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – VA (Restaktivitäten)	Unterschleißheim (Alemania)
	F	67,00	F	67,00	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	P	50,00	P	50,00	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Propulsion Tactique S.A.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
	P	50,00	P	50,00	TDA – Armements S.A.S.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Forges de Zeebrugge S.A.	Herstal-Liege (Belgica)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom SAS	Bois d'Arcy (Francia)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Espana	Madrid (España)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Ulm (Alemania)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Mexico SA de CV	Mexico DF (Mexico)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Benelux	Bruxelles (Belgica)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom Danmark	Copenhagen (Dinamarca)
	F	59,00	F	59,00	EADS Telecom SpA	Milan (Italia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom (ex-MNH)	Paris (Francia)
	F	100,00		100,00	MATRAnet	Velizy (Francia)
desinversión			F	100,00	MATRAnet Inc.	Redwood shores, CA (USA)
	F	100,00	F	100,00	Matra Communication USA Inc	Dallas, Texas (USA)
	F	98,95	F	93,00	EADS Telecom North America	Dallas, Texas (USA)
	F	98,95	F	100,00	Intecom Holding ULC	Dallas, Texas (USA)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Canada Ltd	Dallas, Texas (USA)
	F	98,95	F	100,00	Pyderion Contact Technologies Inc.	Dallas, Texas (USA)
	F	100,00	F	100,00	Cogent DSN	Newport (Reino Unido)
adición	F	100,00			Sycomore S.A.	Boulogne (Francia)
SPACE						
	F	100,00	F	100,00	Amanthea Holding B.V.	Amsterdam (Países Bajos)
	P	75,00	P	75,00	ASTRIUM GmbH	München (Alemania)
	P	75,00	P	75,00	ASTRIUM Ltd.	Stevenage (Gran Bretaña)
	P	75,00	P	75,00	ASTRIUM N.V.	The Hague (Países Bajos)
	P	75,00	P	75,00	ASTRIUM SAS	Toulouse (Francia)
	P	75,00	P	75,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: EADS CASA Space)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Space Services	Munich (Alemania)
	F	68,40	F	68,40	EADS Dornier Raumfahrt Holding GmbH	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Launch Vehicles	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Global DASA LLC	New York (USA)
	E	33,30	E	33,30	Loral Dasa Globalstar L.P.	New York (USA)
	P	75,00	P	75,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Gran Bretaña)
	P	50,00	P	50,00	MMS Space Holdings N.V.	Amsterdam (Países Bajos)
	P	75,00	P	0,00	MMS Systems Ltd	Stevenage (Gran Bretaña)
	E	48,00	E	43,00	Nahuelsat S.A.	Buenos Aires (Argentina)
	P	75,00	P	75,00	NRSCL Infoterra Ltd	Southwood (Gran Bretaña)
	P	75,00	P	75,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
	P	75,00	P	75,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
MILITARY TRANSPORT AIRCRAFT						
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)

	2002	%	2001	%	Sociedad	Oficinas Centrales
AERONAUTICS						
	F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresden (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS EFW Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft GmbH	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Sogerma America Barfield B.C.	Miami, Florida (USA)
	F	100,00	F	100,00	EADS Revima S.A.	Tremblay en Francia (Francia)
	F	50,10	F	50,10	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Maroc Aviation S.A.	Casablanca (Marruecos)
	F	100,00	F	100,00	Noise Reduction Engineering B.C.	Washington D.C. (USA)
	F	80,00	F	80,00	Aerobail GIE	Paris (Francia)
	F	88,00	F	81,00	EADS Aeroframe services LLC	Lake Charles, Louisiana (USA)
	F	50,10	F	50,10	EADS Sogerma Tunisie	Monastir (Tunez)
adición	F	100,00			EADS Revima APU S.A.	Caudebec en Caux (Francia)
adición	F	50,00			Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canada)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	Paris (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter S.A.	Marignane (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Dallas, Texas (USA)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canada)
	F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia	Singapore
	F	76,52	F	76,52	Helibras - Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	F	100,00	F	100,00	EADS Socata S.A.	Le Bourget (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Military Aircraft	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Flugzeugwerft GmbH	Manching (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit: EADS CASA Military Aircraft)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR GIE	Toulouse (Francia)
ADICIONALMENTE SE CONSOLIDAN 45 SPCS.						
HEADQUARTERS						
	F	100,00	F	100,00	EADS France	Paris (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Zentrale	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, LO - Liegenschaften OTN	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, FO - Forschung	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Raumfahrt Beteiligungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Munich (Alemania)
	F	75,88	F	58,42	Dornier Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Headquarters)	Madrid (España)
	E	45,96	E	45,96	Dassault Aviation	Paris (Francia)
	E	45,96	E	45,96	Dassault International France	Vaucresson (Francia)
	E	45,96	E	45,96	Dassault Falcon Jet and subsidiaries	Teterboro NJ (USA)
	E	45,96	E	45,96	Sogitec Industries	Suresnes (Francia)
	E	45,96	E	45,96	Dassault Falcon Service	
	E	45,96	E	45,96	IPS	
	E	45,96	E	45,96	Dassault Aero Service	
	E	45,96	E	45,96	Dassault Assurances Courtage	
	E	45,96	E	45,96	Dassault International Inc	Paramus NJ (USA)
	E	45,96	E	45,96	Société Toulouse Colomiers	
	F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Company Holding B.V.	Dublin (Irlanda)
	F	100,00		100,00	EADS CASA France	Paris (Francia)

ESTADOS FINANCIEROS DE EADS N.V.

BALANCE DE SITUACIÓN

(en millones de euros)	Al 31 de diciembre	
	2002	2001
Activo		
Fondo de comercio	4.618	5.068
Inmovilizaciones financieras	5.479	2.232
Total inmovilizado	10.097	7.300
Deudores y otros activos	5.335	2.825
Inversiones financieras temporales	4.355	5.047
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	95	828
Total activo circulante	9.785	8.700
Impuestos diferidos y anticipados	8	22
Total activo	19.890	16.022
Pasivo		
Capital social	811	809
Reservas	11.954	9.068
Fondos propios	12.765	9.877
Otros pasivos	7.125	6.145
Pasivo	7.125	6.145
Total pasivo y fondos propios	19.890	16.022

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(en millones de euros)	2002	2001
Ingresos procedentes de inversiones	118	1.807
Otros resultados	(417)	(435)
Resultado neto	(299)	1.372

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EADS N.V.

1. GENERAL

El objeto social de EADS N. V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos), es la tenencia, coordinación y gestión de participaciones u otros intereses así como la financiación y asunción de pasivos y la prestación de garantías y avales para las deudas de las mismas, en personas jurídicas, sociedades de personas, asociaciones empresariales y empresas relacionadas con los sectores de la aeronáutica, defensa, espacio y/o de la comunicación o actividades complementarias, accesorias o auxiliares.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los estados financieros consolidados, se aplican asimismo a los estados financieros individuales de la Sociedad. A tenor del artículo 402 Libro 2 del código Civil Holandés, la cuenta de pérdidas y ganancias se expresa en forma abreviada.

2. PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables, tal y como se describen en las notas a los Estados Financieros Consolidados también se aplican a los Estados Financieros Individuales de la Sociedad, salvo que se especifique lo contrario.

3. INMOVILIZADO

A continuación se detalla los movimientos habidos en el inmovilizado:

(en millones de euros)	Fondo de comercio	Inmovilizaciones financieras y participaciones	Total
Balance a 31 de diciembre de 2001	5.068	2.232	7.300
Desinversiones	-	(171)	(171)
Amortización del Fondo de comercio	(450)	-	(450)
Beneficio neto procedente de inversiones	-	118	118
Ajustes para reflejar el valor razonable «fair value» los instrumentos financieros/ otros	-	3.730	3.730
Dividendos recibidos	-	(430)	(430)
Balance a 31 de diciembre de 2002	4.618	5.479	10.097

Los ajustes al valor razonable "fair value" de los instrumentos financieros/otros refleja principalmente el impacto en "Beneficios/(pérdidas) acumuladas" (AOCI) en relación con la aplicación de la norma IAS 39.

4. DEUDORES Y OTROS ACTIVOS

(en millones de euros)	2002	2001
Sociedades participadas, deudores	5.214	2.675
Sociedades vinculadas, deudores	49	47
Otros activos	72	103
Total deudores y otros activos	5.335	2.825

El epígrafe "Sociedades participadas, deudores" incluye principalmente importes en relación con el sistema de tesorería centralizada mantenido en EADS N.V. Los deudores y otros activos tienen un vencimiento de un año.

5. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Las Inversiones financieras temporales comprenden en su mayoría inversiones financieras temporales disponibles para su venta.

6. FONDOS PROPIOS

(en millones de euros)	Capital social	Prima de emisión de aportaciones no dinerarias	Prima de emisión de aportaciones dinerarias	Beneficios/(pérdidas) acumuladas AOCI	Acciones propias	Reserva legal	Reservas voluntarias	Total Fondos propios
Balance a 31 de Diciembre, 2001	809	8.459	1.065	(1.278)	-	240	582	9.877
Ampliación de capital	2		14					16
Perdida neta							(299)	(299)
Dividendos pagados							(403)	(403)
Traspos a reserva legal						40	(40)	
Recompra de acciones propias					(156)			(156)
Beneficio / Perdida acumulado (AOCI)				3.730				3.730
Balance a 31 de Diciembre, 2002	811	8.459	1.079	2.452	(156)	280	(160)	12.765

Para la información adicional sobre los Fondos propios, véase nota 17 de los estados financieros consolidados. Los ajustes por diferencia de cambio acumulados forman parte de «Beneficios/(pérdidas) acumuladas (AOCI)». Los «Beneficios/(Pérdidas) acumuladas (AOCI)» representan principalmente los ajustes al valor razonable «fair value» de los instrumentos financieros relacionados con participaciones.

7. OTROS PASIVOS

(en millones de euros)	2002	2001
Deudas con empresas participadas	6.335	5.829
Deudas con empresas vinculadas	741	214
Otras deudas	49	102
Total	7.125	6.145

Las deudas con empresas participadas incluyen principalmente deudas en relación con el sistema de tesorería centralizada mantenido en EADS N.V..

8. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Se han concedido garantías por un valor de 298 millones de euros a favor de otras Sociedades del Grupo.

9. REMUNERACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La remuneración total y los costes relacionados de los miembros del Consejo de Administración y anteriores Consejeros en 2002 se detallan a continuación

(en euros)	2002
Fijo	4.493.538
Variable	2.578.743
Comisiones	220.000
	7.292.281

La remuneración de los miembros individuales del Consejo de Administración ha sido la siguiente:

(en euros)	Fijo	Bonus	Comisiones	total 2002
Consejeros				
Manfred Bischoff	60.000	133.000	70.000	263.000
Jean-Luc Lagardère	60.000	133.000	70.000	263.000
Philippe Camus	1.202.281 1)	614.000	-	1.816.281
Rainer Hertrich	1.500.146 2)	614.000	-	2.114.146
Noël Forgeard	1.042.997	482.953	-	1.525.950
Eckhard Cordes	30.000	66.500	25.000	121.500
Pedro Ferreras	30.000	66.500	35.000	131.500
Jean-René Fourtou	30.000	66.500	5.000	101.500
Michael Rogowski	30.000	66.500	15.000	111.500
Antiguos Consejeros				
Axel Arendt	508.114	335.790	-	843.904
Total :	4.493.538	2.578.743	220.000	7.292.281

1) incluyen € 57.399 de pagos adicionales relacionados con años anteriores

2) incluyen € 355.632 de pagos adicionales relacionados con años anteriores

En la siguiente tabla se detallan las participaciones de los miembros del Consejo de Administración bajo los planes de opciones sobre acciones de EADS:

	Número de opciones			precio de ejecución Euros	fecha de vencimiento
	al 1 de enero 2002	otorgadas durante 2002	a 31 de diciembre 2002		
Philippe Camus	135.000	-	135.000	20,90	8 de Julio de 2010
	135.000	-	135.000	24,66	12 de Julio de 2011
	-	135.000	135.000	16,96	8 de Agosto de 2012
Rainer Hertrich	135.000	-	135.000	20,90	8 de Julio de 2010
	135.000	-	135.000	24,66	12 de Julio de 2011
	-	135.000	135.000	16,96	8 de Agosto de 2012
Noël Forgeard	50.000	-	50.000	20,90	8 de Julio de 2010
	88.000	-	88.000	24,66	12 de Julio de 2011
	-	108.000	108.000	16,96	8 de Agosto de 2012
Total	678.000	378.000	1.056.000		

La obligación por pensiones para los miembros Ejecutivos del Consejo de Administración es como sigue:

El Sr. Camus, el Sr. Hertrich y el Sr. Forgeard tienen comprometida una pensión como parte de su contrato laboral, que corresponde a una pensión anual del 50% de su salario base anual después de cinco años en el Comité Ejecutivo de EADS a la edad de 60 años. Esta obligación aumentará al 60% después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Estos planes de pensiones han sido implementados y financiados a través de planes de pensiones colectivos en Francia y Alemania.

EADS no ha proporcionado ningún préstamo, ni anticipos, ni garantías a favor de Consejeros retirados.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

1. INFORME DE LOS AUDITORES

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EADS N.V., Amsterdam ("EADS" o "la Sociedad") para el ejercicio 2002. Estos estados financieros son responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basándonos en nuestro trabajo de auditoría.


Alcance

Hemos realizado la auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. Dichas normas requieren que se planifique y realice la auditoría para obtener evidencia razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales. La auditoría incluye un examen mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de los importes y notas de los estados financieros, así como la evaluación de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas por la Dirección y la evaluación de su presentación. Estimamos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Aspectos que afectan a la opinión

Por motivos de negocio referentes a la Dirección de Dassault Aviation, EADS no ha obtenido la información financiera actualizada del ejercicio 2002 de Dassault Aviation. Como consecuencia, no hemos podido realizar los procedimientos de auditoría que normalmente habríamos realizado sobre la participación en Dassault Aviation, que se contabiliza mediante el método de puesta en equivalencia. El nivel estimado de ingresos netos derivado de esta inversión contabilizado por puesta en equivalencia por EADS para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 han ascendido a 111 millones de euros y el coste de la participación en puesta en equivalencia de EADS en Dassault Aviation al 31 de diciembre de 2002 asciende a 1.333 millones de euros.

Como se menciona en la Nota 2 ("Resumen de políticas contables más significativas") de los estados financieros consolidados, EADS ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Normas IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) publicadas por el Comité Internacional de Normas Contables, excepto por los costes de desarrollo que han sido contabilizados como gastos según se han incurrido. Cuando se cumplen ciertos requisitos para el reconocimiento de activos, las Normas IFRS exigen que estos costes de desarrollo se capitalicen como inmovilizado inmaterial en el periodo en el que se incurran.



Además, en el entendimiento KPMG Accountants N.V., el asunto siguiente también constituye una desviación de las normas IFRS: EADS contabiliza el 37,5% de su participación en la joint venture de MBDA aplicando el método de integración proporcional del 50% de MBDA y registrando unos intereses minoritarios del 12,5%. Las normas IFRS requieren a las sociedades inversoras integrar el porcentaje efectivo de la participación en entidades controladas conjuntamente. Los principales efectos consecuencia de consolidar los importes de esta participación en exceso de su participación proporcional en MBDA son: un exceso de Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes del 10% en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2002, un exceso de la posición de Tesorería de la Sociedad (incluyendo inversiones financieras temporales) en el Estado de Cash-Flow del 3% y un exceso de ingresos en el Segmento de Sistemas Civiles y de Defensa del 7%.

Opinión.

En la opinión de los dos auditores, excepto por los efectos de las salvedades, si las hubiera, que hubiesen podido ponerse de manifiesto si EADS hubiera sido capaz de obtener información financiera actualizada y se hubieran podido realizar los procedimientos de auditoría que normalmente hubiéramos realizado en relación a la inversión en Dassault Aviation y, excepto por el efecto de la desviación respecto de las Normas IFRS con respecto a los costes de desarrollo, y en opinión de KPMG Accountants N.V., excepto por el efecto de la desviación respecto de las Normas IFRS con respecto a la consolidación por el método proporcional de MBDA, los estados financieros expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2002 y de los resultados para el ejercicio terminado en dicha fecha de acuerdo con las Normas IFRS y de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Países Bajos y cumplen con los requerimientos de información financiera incluidos en la Parte 9 del libro 2 del Código civil Holandés.

La Haya, 7 de marzo de 2003
KPMG Accountants N.V.

Ámsterdam, 7 de marzo de 2003
Ernst & Young Accountants

2. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

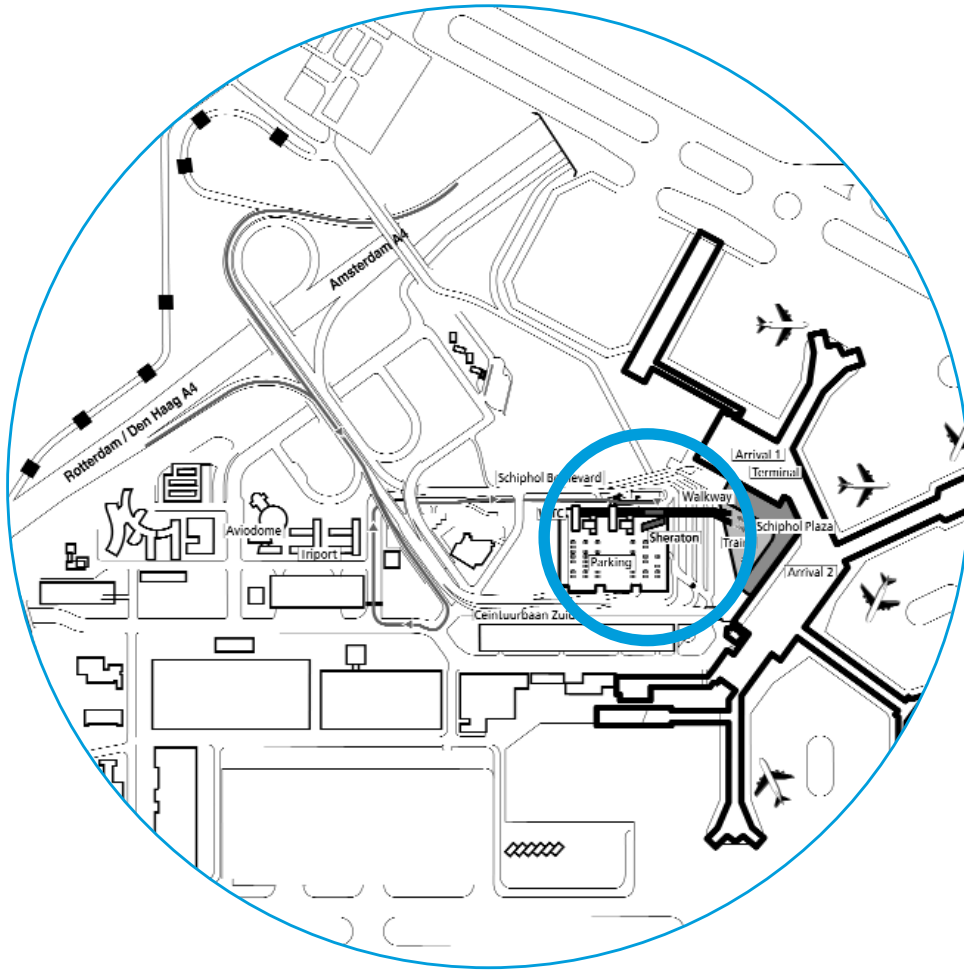
Los artículos 30 y 31 de los Estatutos de la Asociación establecen que el Consejo de Administración determinará que parte del resultado será atribuida a las reservas. La Junta General de accionistas puede disponer de una reserva sólo sobre una propuesta del Consejo de Administración y hasta el límite permitido por la ley y los Estatutos de la Asociación.

Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde consta que los Fondos Propios de la compañía son superiores a la cantidad emitida y parcialmente pagada de capital incrementado por las reservas que han de ser mantenidas por la Ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que la pérdida neta de 299 millones de euros, que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias auditadas del ejercicio económico 2002, se distribuya contra reservas y se pague un dividendo bruto de 0,30 euros por acción a los accionistas, con cargo a reservas disponibles.

3. HECHOS POSTERIORES

Para más información véase nota 33 de los estados financieros consolidados.



Cómo llegar al Hotel Sheraton en el aeropuerto de Amsterdam

- A4 : Desde La Haya / Róterdam y Ámsterdam.
- Desde la autopista A4 tome la salida dirección Schiphol y siga las señales WCT Kantoren / Sheraton hasta el aparcamiento del Sheraton.
- En el aparcamiento tome el ascensor hasta el segundo piso.
- En el segundo piso (se encuentra usted en la pasarela Traverse) gire a la derecha y siga la dirección que indica llegadas y salidas del aeropuerto (Arrival&Departure).
- A los 50 metros y a mano derecha encontrará la entrada al Hotel Sheraton y Centro de conferencias.

Información al accionista (llamada gratuita)

España : 00 800 00 02 2002
 Alemania : 00 800 00 02 2002
 Francia : 0800 01 2001
 e-mail : ir@eads.net



EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY EADS N.V.

Sociedad Anónima (naamloze vennootschap)

Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-Rijk, Holanda

Inscrita en la Cámara de Comercio de Ámsterdam con el número 24288945