



LIBRO DOS

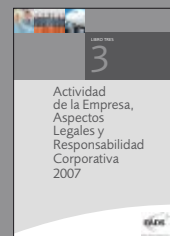
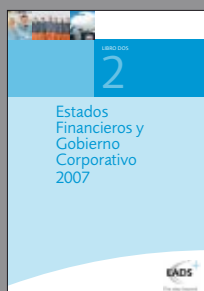
2

# Estados Financieros y Gobierno Corporativo 2007



The step beyond

El informe anual 2006 de EADS está compuesto por:



### LIBRO 1

**AFRONTANDO RETOS  
APORTANDO RESULTADOS**  
EADS Presentación  
de la Sociedad 2007

Dirección y responsabilidad  
Juntos. Afrontando retos.  
Aportando resultados.  
Ejercicio 2007  
Los pilares internos de EADS  
Información de interés

### LIBRO 2

**ESTADOS FINANCIEROS Y  
GOBIERNO CORPORATIVO 2007**  
Documento de Registro de EADS –  
Parte 1

Factores de riesgo  
Activos netos – Situación  
financiera – Resultados  
Gobierno Corporativo

### LIBRO 3

**ACTIVIDAD DE LA EMPRESA,  
ASPECTOS LEGALES Y  
RESPONSABILIDAD CORPORATIVA 2007**  
Documento de Registro de EADS –  
Parte 2

Información relativa a las actividades  
de EADS 2007  
Responsabilidad corporativa  
Información de carácter general relativa  
a la Sociedad y su capital social

# www.eads.com

La versión electrónica del informe  
anual 2007 está disponible en

 [www.reports.eads.com](http://www.reports.eads.com)

# Estados Financieros y Gobierno Corporativo



## ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Durante el ejercicio 2007, EADS ha tomado medidas importantes para superar los retos y los riesgos a los que se enfrenta. A su vez, ha sabido aprovechar las oportunidades y convertirlas en éxitos comerciales, demostrando una vez más la excelencia de su tecnología y de su estrategia comercial. En efecto, en 2007 hemos alcanzado un nuevo récord de ventas, gracias a un mercado favorable y a la solidez de nuestros productos. Sin embargo, todavía tendremos que hacer muchos esfuerzos para devolver a EADS toda su fuerza financiera.

Francamente, los resultados financieros de 2007 no son satisfactorios: están fuertemente lastrados por las pérdidas del A380 por retrasos; los costes del relanzamiento del A350 XWB; las provisiones por retraso en el desarrollo del A400M; y las provisiones por reestructuración del programa Power8. Además, la debilidad del dólar estadounidense y la anticipación de una desaceleración del mercado han impulsado a la baja en el precio de las acciones de EADS.

La Dirección ha respondido a estos retos de varias maneras:

En primer lugar, con un nuevo récord de pedidos. Airbus registró 1.341 pedidos netos y las líneas aéreas reconocieron la competitividad del A350 XWB realizando 290 pedidos en firme. También Eurocopter alcanzó unos pedidos sin precedentes, llegando hasta 802 helicópteros. Por primera vez, Astrium se convirtió en líder del mercado con pedidos de ocho satélites de telecomunicaciones.

Esta carga de trabajo récord que alcanza los 339.500 millones de euros nos coloca en una situación cómoda, incluso si las condiciones de mercado llegaran a endurecerse en los próximos años. Asimismo, pensamos el haber sido elegidos por las Fuerzas Aéreas norteamericanas — junto con Northrop Grumman — para suministrar el KC-45 Tanker supondrá un importante crecimiento en el futuro.

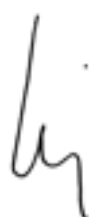
En segundo lugar, hemos seguido cubriéndonos frente a la extrema debilidad del dólar estadounidense. Aunque la porción cubierta de nuestra exposición se ha reducido – sobre todo, por la enorme cantidad de pedidos, y su reparto sobre un largo plazo, especialmente en el A350 – estamos protegidos durante los próximos años frente a tipos más bajos y tenemos tiempo para reaccionar. Por desgracia, la debilidad del dólar es una amenaza duradera que no se puede solucionar sólo con medidas de cobertura financiera. Estas circunstancias desembocan en un nuevo fenómeno para programas como el A380 y el A350, donde los primeros contratos en el plan de producción acusan pérdidas, en función de la evolución trimestral del tipo de cambio del dólar. Por ello estamos tomando contramedidas, además de las previstas en el programa Power8 de reestructuración y reducción de gastos. Todo ello requerirá inevitablemente medidas drásticas, incluida la necesidad de “dolarizar” aún más nuestros costes para ser menos vulnerables a las fluctuaciones de las divisas.

En tercer lugar, la Dirección está cosechando los beneficios de sus programas de reestructuración y reducción de gastos. Las Divisiones de Eurocopter, Defensa & Seguridad, y Astrium han contribuido de forma significativa a los resultados operativos. Apoyados en nuestra sólida cartera de pedidos, esperamos, en el futuro, un mayor crecimiento tanto de los ingresos brutos como de los netos. Los programas tradicionales de Airbus siguen dando buenos resultados y el programa Power8 también ha contribuido a los buenos resultados anticipados de 2007. Todo ello ha generado un excelente flujo de caja libre y ha arrojado unos resultados desconocidos hasta ahora de 7.000 millones de euros de tesorería neta. No está prevista una ampliación de capital.

Finalmente, Louis Gallois ha empezado a desarrollar el plan Visión 2020, para disponer de un plan de vuelo claro para los próximos años. Cada División y cada función contribuirán a que Visión 2020 llegue a ser una realidad. También lo harán las finanzas corporativas. La Iniciativa de mejora de las finanzas, que yo mismo lancé en 2007, pretende racionalizar e integrar la función finanzas en todas las Divisiones. Junto con mi Equipo de Liderazgo de las Finanzas, estamos mejorando los procesos financieros, incrementando la transparencia y la eficacia, así como compartiendo las mejores prácticas. Muy especialmente, queremos compartir los recursos. También proponemos planes de incentivación para estimular la ambición y la creación de valor, así como la utilización eficaz de nuestros activos. Hemos de implementar lo antes posible el programa Visión. También debemos incrementar los ingresos de las Divisiones distintas de Airbus, ampliar nuestra oferta de servicios y hacer que la globalización se convierta en una realidad. La gestión proactiva de la cartera mediante adquisiciones selectivas y la posible venta de activos que no sean centrales o estratégicos también contribuirá a alcanzar los objetivos futuros del programa Visión.

A la vista de los resultados de liquidez del Grupo y a pesar de la pérdida neta registrada, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo de 12 céntimos de euro por acción. Aunque no desconoce las turbulentas circunstancias macroeconómicas en las que nos encontramos y el entorno de los mercados de capitales, el Consejo de Administración quiere reconocer y recompensar la fidelidad de los accionistas, y la Dirección quiere manifestar su confianza en las perspectivas de EADS a corto y medio plazo. Esperamos que se den las circunstancias que permitan repartir un dividendo más importante para el ejercicio 2008.

Reciba un cordial saludo,



**Hans Peter Ring**  
Director Financiero

# DOCUMENTO DE REGISTRO DE EADS

## PARTE 1

# Estados Financieros y Gobierno Corporativo (LIBRO 2)

European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. (la “**Sociedad**” o “**EADS**” y, junto con sus filiales, el “**Grupo**”) es una sociedad registrada en los Países Bajos y que cotiza en Francia, Alemania y España. Por ello, la normativa aplicable en relación con la información pública y la protección de los inversores, así como los compromisos asumidos por la Sociedad ante las autoridades mercantiles y bursátiles, son descritos en este Documento de Registro (el “**Documento de Registro**”).

El presente Documento de Registro fue elaborado de conformidad con el Anexo 1 de la Normativa de la CE 809/2004, registrado en inglés y aprobado por la autoridad holandesa, Autoriteit Financiële Markten (la “**AFM**”), el 24 de abril de 2008 en su calidad de autoridad competente al amparo de la Wet op het financieel toezicht (en su versión vigente) de conformidad con la Directiva 2003/71/EC. El Documento de Registro se compone de dos partes que deberán leerse de manera conjunta: (i) el presente documento, titulado Estados Financieros y Gobierno Corporativo – (Documento de Registro Parte 1) y (ii) el documento titulado Actividad de la Empresa, Aspectos Legales y Responsabilidad Corporativa – Documento de Registro Parte 2). El presente Documento de Registro únicamente podrá utilizarse en una transacción financiera como documento integrante de un folleto informativo de conformidad con la Directiva 2003/71/CE en caso de ir acompañado de una nota de valores y un resumen del mismo aprobados por la AFM.

Traducción exclusivamente a efectos informativos, la versión inglesa prevalecerá en caso de conflicto.

# Estados Financieros y Gobierno Corporativo



FACTORES DE RIESGO

1 **ACTIVOS NETOS | SITUACIÓN FINANCIERA | RESULTADOS**

2 **GOBIERNO CORPORATIVO**

3 **CALENDARIO FINANCIERO**

DOCUMENTO DE REGISTRO | PARTE 1

# Estados Financieros y Gobierno Corporativo

(LIBRO 2)

<b>FACTORES DE RIESGO</b>	<b>7</b>		
<b>1. Riesgos de los mercados financieros</b>	<b>8</b>		
<b>2. Riesgos relacionados con la actividad</b>	<b>10</b>		
<b>3. Riesgos jurídicos</b>	<b>15</b>		
<b>4. Riesgos industriales y vinculados al medio ambiente</b>	<b>17</b>		
<b>1 ACTIVOS NETOS, SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS</b>	<b>19</b>		
<b>1.1 Examen y análisis por parte de la Dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones</b>	<b>20</b>		
<b>1.1.1 INFORMACIÓN PREVIA</b>	<b>20</b>		
Información sobre el tipo de cambio	20		
Calificaciones	20		
<b>1.1.2 VISIÓN GENERAL</b>	<b>20</b>		
1.1.2.1 Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007	21		
1.1.2.2 Tendencias	22		
<b>1.1.3 CONSIDERACIONES CONTABLES CLAVES, POLÍTICAS Y ESTIMACIONES</b>	<b>23</b>		
1.1.3.1 Alcance y cambios en el perímetro de consolidación	23		
1.1.3.2 Retribuciones a los empleados — NIC 19	24		
1.1.3.3 Compromisos por pensiones en el Reino Unido	24		
1.1.3.4 Ajustes al valor razonable	25		
1.1.3.5 Deterioro del valor/Depreciación de los activos	26		
1.1.3.6 Gastos de investigación y desarrollo	26		
1.1.3.7 Tratamiento contable de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en los Estados Financieros	26		
1.1.3.8 Operaciones en moneda extranjera	27		
1.1.3.9 Tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas en los Estados Financieros	28		
1.1.3.10 Provisiones por contratos deficitarios	29		
<b>1.1.4 MEDICIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA GESTIÓN</b>	<b>29</b>		
1.1.4.1 Cartera de pedidos	29		
1.1.4.2 Utilización del EBIT*	31		
1.1.4.3 EBIT* por División	32		
<b>1.1.5 RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS DE EADS</b>	<b>35</b>		
Cifra de ventas consolidada	36		
Coste de ventas consolidado	38		
			Gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados 38
			Gastos de investigación y desarrollo consolidados 39
			Otros ingresos y gastos consolidados 39
			Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones consolidados 39
			Resultado financiero consolidado 39
			Otros resultados financieros consolidados 40
			Impuestos sobre las ganancias consolidados 40
			Intereses minoritarios consolidados 40
			Beneficio (pérdida) neto consolidado (resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante) 40
			Beneficio por acción 40
		<b>1.1.6 MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS (INCLUIDOS INTERESES MINORITARIOS)</b>	<b>41</b>
		Impacto de la NIC 39 sobre Otras Reservas	41
		Efecto de los ajustes por conversión de divisas en Otras Reservas	42
		<b>1.1.7 LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>42</b>
		1.1.7.1 <i>Cash flows</i>	43
		1.1.7.2 Tesorería y otros activos financieros líquidos equivalentes consolidados e inversiones financieras temporales	45
		1.1.7.3 Pasivos de financiación consolidados	46
		1.1.7.4 Financiación de ventas	46
		<b>1.1.8 ACTIVIDADES DE COBERTURA</b>	<b>51</b>
		1.1.8.1 Tipos de cambio	51
		1.1.8.2 Riesgo de tipo de interés	52
		<b>1.2 Estados Financieros</b>	<b>54</b>
		<b>1.2.1 EADS N.V. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)</b>	<b>55</b>
		Bases de presentación	60
		Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	74
		Notas al Balance Consolidado (NIIF)	84
		Notas al Estado de <i>Cash Flow</i> Consolidado (NIIF)	105
		Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	107
		<b>Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación</b>	<b>132</b>
		<b>INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)</b>	<b>138</b>
		Informe sobre los estados financieros consolidados	138
		Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales	139
		<b>1.2.2 ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD</b>	<b>140</b>
		<b>1.3 Honorarios de los auditores estatutarios</b>	<b>152</b>
		<b>1.4 Información sobre los auditores estatutarios</b>	<b>153</b>



## 2 GOBIERNO CORPORATIVO 155

<b>2.1</b>	<b>Gestión y control</b>	<b>159</b>
2.1.1	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PRESIDENTE Y <i>CHIEF EXECUTIVE OFFICER</i>	159
2.1.2	COMITÉ DE AUDITORÍA	170
2.1.3	COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIÓN	170
2.1.4	COMITÉ ESTRATÉGICO	171
2.1.5	COMITÉ EJECUTIVO	171
2.1.6	SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO	173
2.1.6.1	Presentación	173
2.1.6.2	Sistema de GR	174
2.1.6.3	Sistema de CI	175
2.1.6.4	Procesos de negocios cubiertos por el sistema de CI	176
<b>2.2</b>	<b>Retribución de los Consejeros y de los principales Directivos</b>	<b>179</b>
2.2.1	REMUNERACIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS	179
2.2.1.1	Principios generales	179
2.2.1.2	Remuneración de los miembros del Consejo de Administración	180
2.2.1.3	Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo	182
2.2.2	INCENTIVOS A LARGO PLAZO CONCEDIDOS AL <i>CHIEF EXECUTIVE OFFICER</i>	183
2.2.3	OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	184
2.2.4	PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS A LOS CONSEJEROS	184
<b>2.3</b>	<b>Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados</b>	<b>185</b>
2.3.1	PLANES DE INCENTIVOS Y DE PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS PARA EMPLEADOS	185
2.3.2	PLANES DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)	185
2.3.2.1	ESOP 2000	185
2.3.2.2	ESOP 2001	185
2.3.2.3	ESOP 2002	186
2.3.2.4	ESOP 2003	186
2.3.2.5	ESOP 2004	186
2.3.2.6	ESOP 2005	187
2.3.2.7	ESOP 2007	187
2.3.3	PLANES DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO	187

## 3 CALENDARIO FINANCIERO 193

Calendario de comunicación de la información financiera 2008	194
---	-----

# Actividad de la Empresa, Aspectos Legales y Responsabilidad Corporativa (LIBRO 3)

ESTE ÍNDICE SOLO TIENE CARÁCTER INFORMATIVO. PARA LA UTILIZACIÓN DE LOS HIPERVÍNCULOS TIENE QUE ABRIR EL LIBRO CORRESPONDIENTE.

<b>1</b>	<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACTIVIDADES DE EADS</b>	<b>7</b>	<b>2.2</b>	<b>Crecimiento sostenible</b>	<b>63</b>
1.1	<b>Presentación del Grupo EADS</b>	<b>8</b>	2.2.1	<b>CALIDAD DEL PRODUCTO Y SATISFACCIÓN DEL CLIENTE</b>	<b>63</b>
1.1.1	PRESENTACIÓN	8	2.2.1.1	Política	63
1.1.2	AIRBUS	14	2.2.1.2	Organización	63
1.1.3	AVIONES DE TRANSPORTE MILITAR	24	2.2.1.3	Resultados y mejores prácticas	64
1.1.4	EUROCOPTER	27	2.2.2	<b>APOYO Y PROTECCIÓN DE LA INNOVACIÓN</b>	<b>65</b>
1.1.5	DEFENSA & SEGURIDAD	32	2.2.2.1	Estrategia de innovación	65
1.1.6	ASTRIUM	39	2.2.2.2	Proteger la innovación: La propiedad intelectual e industrial	69
1.1.7	OTRAS ACTIVIDADES	44	2.2.3	<b>GESTIÓN DE PROVEEDORES: FOMENTO DE UNA RELACIÓN DE BENEFICIO MUTUO CON LOS PROVEEDORES DE EADS</b>	<b>70</b>
1.1.8	INVERSIONES	47	2.2.3.1	Política	70
1.1.9	SEGUROS	47	2.2.3.2	Organización	70
1.1.10	LITIGIOS Y ARBITRAJE	49	2.2.3.3	Resultados y mejores prácticas	71
1.1.11	INCORPORACIÓN POR REFERENCIA	50	<b>2.3</b>	<b>Protección del medio ambiente</b>	<b>74</b>
<b>1.2</b>	<b>Acontecimientos recientes</b>	<b>50</b>	2.3.1	POLÍTICA	74
<b>2</b>	<b>RESPONSABILIDAD CORPORATIVA</b>	<b>53</b>	2.3.2	ORGANIZACIÓN	74
2.1	<b>Ética empresarial</b>	<b>56</b>	2.3.3	RESULTADOS Y MEJORES PRÁCTICAS	75
2.1.1	<b>PRÁCTICAS EMPRESARIALES ADECUADAS</b>	<b>56</b>	<b>2.4</b>	<b>Recursos Humanos: relación empleador – empleado</b>	<b>79</b>
2.1.1.1	Política	56	2.4.1	INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA Y LA ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO	79
2.1.1.2	Organización	57	2.4.2	ORGANIZACIÓN DE LOS RECURSOS HUMANOS	80
2.1.1.3	Resultados y mejores prácticas	58	2.4.3	<b>POLÍTICAS Y RESULTADOS DE LOS RECURSOS HUMANOS</b>	<b>81</b>
2.1.2	<b>POLÍTICAS EN MATERIA DE EXPORTACIÓN</b>	<b>59</b>	2.4.3.1	Seguridad y salud en el trabajo: creación de un lugar de trabajo seguro para los empleados y subcontratistas de EADS	81
2.1.2.1	Política	59	2.4.3.2	Protección de los empleados de EADS y del know-how de la Sociedad	81
2.1.2.2	Organización	59	2.4.3.3	Diversidad: compromiso para asegurar la igualdad de oportunidades a todos los empleados de EADS	82
2.1.2.3	Resultados y mejores prácticas	60	2.4.3.4	Desarrollo profesional: gestión eficaz de las habilidades y el know-how	84
2.1.3	<b>CUMPLIMIENTO DE LA LEGISLACIÓN QUE REGULA TODAS LAS ACTIVIDADES DE EADS</b>	<b>60</b>	2.4.3.5	Relaciones con el empleado: un diálogo proactivo	87
2.1.3.1	Política	60	<b>2.5</b>	<b>Ciudadanía corporativa</b>	<b>88</b>
2.1.3.2	Organización	61	2.5.1	<b>MANTENIMIENTO DE UN DIÁLOGO ABIERTO CON LAS PARTES AFECTADAS POR LA ACTIVIDAD DE EADS</b>	<b>88</b>
2.1.3.3	Resultados y mejores prácticas	61	2.5.1.1	Política	88
2.1.4	<b>NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO</b>	<b>62</b>	2.5.1.2	Organización	88
2.1.4.1	Política	63	2.5.1.3	Resultados y mejores prácticas	88
2.1.4.2	Organización	63			

ESTE ÍNDICE SOLO TIENE CARÁCTER INFORMATIVO.  
PARA LA UTILIZACIÓN DE LOS HIPERVÍNCULOS TIENE QUE ABRIR EL LIBRO CORRESPONDIENTE.

2.5.2	INCLUSIÓN DE LOS INTERESES COMUNITARIOS EN LA ESTRATEGIA GLOBAL DE EADS	89
2.5.2.1	Política	89
2.5.2.2	Organización	89
2.5.2.3	Resultados y mejores prácticas	90

## 3 INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL RELATIVA A LA SOCIEDAD Y SU CAPITAL SOCIAL 91

<b>3.1</b>	<b>Descripción general de la Sociedad</b>	<b>92</b>
3.1.1	NOMBRE COMERCIAL, DENOMINACIÓN SOCIAL, SEDE Y DOMICILIO SOCIAL	92
3.1.2	FORMA JURÍDICA	92
3.1.3	LEGISLACIÓN APLICABLE	92
3.1.3.1	Obligaciones de información periódica	93
3.1.3.2	Obligaciones permanentes de información	94
3.1.4	FECHA DE CONSTITUCIÓN Y DURACIÓN DE LA SOCIEDAD	95
3.1.5	OBJETO SOCIAL	96
3.1.6	REGISTRO MERCANTIL	96
3.1.7	CONSULTA DE DOCUMENTOS JURÍDICOS	96
3.1.8	EJERCICIO FISCAL	96
3.1.9	DISTRIBUCIÓN Y REPARTO DE RESULTADOS	96
3.1.9.1	Dividendos	96
3.1.9.2	Liquidación	97
3.1.10	JUNTAS DE ACCIONISTAS	97
3.1.10.1	Convocatoria de las Juntas	97
3.1.10.2	Derecho de asistencia a las Juntas	97
3.1.10.3	Requisitos de mayoría y de quórum	98
3.1.10.4	Requisitos para el ejercicio del derecho de voto	98
3.1.11	NOTIFICACIÓN DE PARTICIPACIONES	99
3.1.12	OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN OBLIGATORIA	100
3.1.12.1	Directiva sobre Ofertas Públicas de Adquisición	100
3.1.12.2	Derecho holandés	100
3.1.12.3	Estatutos	101
<b>3.2</b>	<b>Información de carácter general relativa al capital social</b>	<b>102</b>
3.2.1	MODIFICACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL O DE LOS DERECHOS INHERENTES A LAS ACCIONES	102
3.2.2	CAPITAL SOCIAL EMITIDO	103
3.2.3	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	103
3.2.4	TÍTULOS QUE DAN ACCESO AL CAPITAL SOCIAL	103
3.2.5	EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL EMITIDO DESDE LA CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD	104

<b>3.3</b>	<b>Capital y derechos de voto</b>	<b>105</b>
3.3.1	ESTRUCTURA DEL CAPITAL	105
3.3.2	RELACIONES CON LOS PRINCIPALES ACCIONISTAS	107
3.3.3	FORMA DE LAS ACCIONES	112
3.3.4	MODIFICACIONES EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD DESPUÉS DE SU CONSTITUCIÓN	113
3.3.5	PERSONAS QUE EJERCEN EL CONTROL DE LA SOCIEDAD	114
3.3.6	ORGANIGRAMA SIMPLIFICADO DEL GRUPO	114
3.3.7	ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	116
3.3.7.1	Derecho holandés e información sobre programas de recompra de acciones	116
3.3.7.2	Regulación francesa	116
3.3.7.3	Regulación alemana	116
3.3.7.4	Regulación española	117
3.3.7.5	Descripción del programa de recompra de acciones que se someterá a la Junta General de Accionistas convocada para el 26 de mayo de 2008	117

<b>3.4</b>	<b>Dividendos</b>	<b>120</b>
3.4.1	DIVIDENDOS Y REPARTOS EN EFECTIVO DISTRIBUIDOS DESDE LA CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD	120
3.4.2	POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS DE EADS	120
3.4.3	PLAZO DE PRESCRIPCIÓN DE DIVIDENDOS	121
3.4.4	RÉGIMEN FISCAL	121
<b>3.5</b>	<b>Información anual relativa a los valores</b>	<b>122</b>

## 4 ENTIDAD RESPONSABLE DEL DOCUMENTO DE REGISTRO 123

<b>4.1</b>	<b>Entidad responsable del Documento de Registro</b>	<b>124</b>
<b>4.2</b>	<b>Declaración de la entidad responsable del Documento de Registro</b>	<b>124</b>
<b>4.3</b>	<b>Política de información</b>	<b>124</b>
<b>4.4</b>	<b>Compromisos de la Sociedad en materia de información</b>	<b>125</b>
<b>4.5</b>	<b>Cambios significativos</b>	<b>125</b>



# Factores de riesgo

---

1.	Riesgos de los mercados financieros	8
2.	Riesgos relacionados con la actividad	10
3.	Riesgos jurídicos	15
4.	Riesgos industriales y vinculados al medio ambiente	17

*EADS está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres que pueden afectar a su rendimiento financiero. La actividad, la situación financiera o los resultados de las actividades de EADS podrían verse perjudicados de manera significativa por los riesgos que se describen a continuación. Dichos riesgos no son los únicos a los que se enfrenta EADS, sino que existen otros riesgos que actualmente EADS desconoce o considera irrelevantes pero que podrían afectar negativamente a sus actividades empresariales.*

# 1. Riesgos de los mercados financieros

## EXPOSICIÓN A RIESGOS DE DIVISAS

Una parte significativa de los ingresos de EADS están denominados en dólares estadounidenses mientras que una parte sustancial de los gastos en los que incurre están denominados en euros y, en menor medida, en libras esterlinas. Por ello, en la medida en que EADS no utilice instrumentos financieros que le permitan cubrir su exposición al riesgo derivado del tipo de cambio de divisas, sus beneficios se verán afectados por las fluctuaciones en el mercado del tipo de cambio del dólar estadounidense frente a las citadas divisas. Por este motivo, EADS ha introducido una estrategia relativa a tipos de cambio para gestionar y minimizar dicha exposición. Con el fin de asegurar los tipos de cambio a los que se convierten en euros o libras esterlinas los ingresos en dólares estadounidenses (procedentes principalmente de Airbus y del negocio de satélites comerciales), EADS gestiona una cartera de contratos de cobertura de tipos de cambio a largo plazo. Es difícil determinar si la exposición al riesgo derivado del tipo de cambio de EADS se materializará y, en su caso, cuándo llegará a materializarse, en particular teniendo en cuenta la posibilidad de que se produzcan variaciones no predecibles en el volumen de ventas a causa de cancelaciones o aplazamientos de pedidos. Por otra parte, ya que un porcentaje importante de la exposición de EADS a riesgos derivados del tipo de cambio se cubre mediante contratos con terceros, EADS está igualmente expuesta al riesgo de que cualquiera de sus contrapartes en los contratos de cobertura incumpla tales acuerdos. No puede garantizarse que la estrategia de cobertura de divisas de EADS proteja plenamente a la misma ante variaciones significativas de los tipos de cambio del dólar respecto al euro y a la libra esterlina, ni que dichas variaciones no afecten a los resultados de sus actividades o a su situación financiera.

El volumen consolidado de ventas, costes, activos y pasivos expresados en divisas distintas al euro se convierten a euros para la elaboración de los Estados Financieros de EADS. Dado que la estrategia de cobertura de tipos de cambio de EADS pretende cubrir su flujo de caja y, en gran medida, su **EBIT\***, las variaciones en el valor de esas divisas frente al euro afectarán al valor en euros de los ingresos y costes, al activo y al pasivo, así como, en menor medida, al EBIT\* de EADS.

Las fluctuaciones en los tipos de cambio de las divisas distintas al dólar estadounidense en las cuales estén expresados los principales costes de fabricación en los que incurre EADS (principalmente el euro) pueden distorsionar la competitividad de EADS en relación con aquellos competidores cuyos costes estén expresados en otras divisas. Esta situación se produce, particularmente, como consecuencia de las fluctuaciones relativas al dólar estadounidense, ya que el precio de muchos de los productos de EADS y de los de sus competidores (por ejemplo, en el mercado de exportación de defensa) se fija en dólares estadounidenses. La competitividad de EADS puede verse mermada en la medida en que cualquiera de las principales divisas del Grupo se aprecie frente a las principales divisas de sus competidores.

Véase el apartado “1.1.4.3 Medición de los resultados de la gestión EBIT\* por División — Efectos de las coberturas sobre el EBIT\*” en el que se analiza la política de cobertura de tipos de cambio de EADS. Véase el apartado “1.1.3.7 Tratamiento contable de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en los Estados Financieros” en el que se resume el tratamiento contable dado por EADS a las operaciones de cobertura de tipos de cambio.

## EXPOSICIÓN AL RIESGO DE FINANCIACIÓN DE VENTAS

Con el fin de incrementar las ventas, EADS (principalmente a través de Airbus y ATR en lo que respecta a la aviación comercial) puede acordar participar en la financiación a clientes.

En consecuencia, EADS cuenta con una importante cartera de arrendamientos financieros y otros acuerdos de financiación con compañías aéreas. Los riesgos derivados de las actividades de

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

financiación de ventas de EADS pueden clasificarse en dos categorías: (i) riesgo crediticio, que se refiere a la capacidad del deudor para cumplir las obligaciones contraídas en virtud de acuerdos de financiación; y (ii) riesgo de valor del avión, vinculado principalmente a descensos inesperados en el valor futuro de los aviones. Las medidas adoptadas por EADS para mitigar dichos riesgos incluyen la optimización de estructuras financieras y jurídicas, la diversificación entre series de aviones y clientes, el análisis crediticio de las contrapartes de financiación, la dotación de provisiones relativas a la exposición al riesgo del valor de los activos y de los créditos y el traspaso a terceros de la exposición a determinados riesgos. No puede garantizarse que dichas medidas protejan plenamente a EADS frente a eventuales impagos por parte de clientes ni frente a descensos significativos del valor de los aviones financiados en el mercado de segunda mano.

Los acuerdos para la financiación de las ventas de EADS exponen a la Sociedad al riesgo derivado del valor del avión, dado que mantiene garantías sobre los aviones con el fin de garantizar el cumplimiento por parte de los clientes de sus obligaciones financieras frente a EADS, y dado que garantiza parte del valor de mercado de ciertos aviones durante un período limitado posterior a su entrega a los clientes. En condiciones de mercado adversas, el mercado de aviones de segunda mano podría perder liquidez y el valor de mercado de los aviones de este tipo podría disminuir considerablemente por debajo de los importes estimados. En el caso de que se produjera un impago de las obligaciones en virtud de la financiación por parte de un cliente, en el momento en que el valor de mercado de un aparato usado hubiera disminuido de manera inesperada, EADS quedaría expuesta a la diferencia entre el importe del préstamo pendiente de pago y el valor de mercado de dicho avión, neto de costes adicionales (tales como los costes de mantenimiento y de nueva comercialización, etc.) Del mismo modo, si un descenso imprevisto en el valor de mercado de un avión determinado se produjera durante el

período de vigencia de la garantía del valor del activo (“GVA”) respecto a dicho avión, EADS quedaría expuesta a una pérdida equivalente al importe máximo de la diferencia entre el valor de mercado de dicho avión y el importe de la garantía del valor del activo. No puede garantizarse que las medidas adoptadas por EADS sean suficientes para cubrir esas eventuales diferencias. A través del departamento de gestión de activos de Airbus y como resultado de determinadas operaciones de financiación llevadas a cabo en el pasado, EADS es propietaria de aviones usados, lo cual la expone directamente a las fluctuaciones del valor de mercado de dichos aviones de segunda mano.

Finalmente, EADS tiene también ciertos compromisos importantes de apoyo financiero para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus y ATR. Aunque la experiencia sugiere que es poco probable que este tipo de financiación se lleve realmente a cabo, el deterioro de los mercados crediticios podría reducir el importe de la financiación externa a disposición de los clientes para financiar la compra de aviones, lo que les llevaría a una mayor utilización de los compromisos de apoyo financiero que ofrece EADS. En particular, las actuales interrupciones del mercado provocadas por la crisis estadounidense de las “*subprime*” podrían agravarse y conllevar la eliminación de varias fuentes potenciales de créditos para financiar los aviones. En la medida en que los clientes de EADS esperan que les ayude a superar la brecha, la exposición de EADS al riesgo de financiación de ventas podría aumentar considerablemente, en función del acuerdo alcanzado con los clientes. A pesar de las medidas emprendidas por EADS para reducir los riesgos procedentes de la financiación de ventas que se describen anteriormente, EADS quedará expuesta al riesgo de impagos por parte de sus clientes o a bajadas significativas del valor del avión financiado en el momento de su reventa en el mercado. Todo ello puede tener efectos negativos sobre los resultados futuros de sus actividades y a su situación financiera.

## RIESGO DE CRÉDITO DE LA CONTRAPARTE

EADS está expuesta al riesgo de crédito en la medida en que cualquiera de sus contrapartes puedan incumplir sus compromisos en cuanto a los contratos de instrumentos financieros, como los instrumentos de cobertura y las inversiones en efectivo. Sin embargo, el Grupo ha implantado ciertas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que éste sea limitado.

Las operaciones en efectivo y las contrapartes de derivados se contratan con un gran número de instituciones financieras de todo el mundo, pero sólo si cumplen con determinados criterios de alta calidad crediticia. EADS ha establecido un sistema de

límite de crédito para gestionar y limitar su exposición al riesgo de crédito de manera activa. Este sistema de límites asigna líneas de exposición máxima a las contrapartes de las operaciones financieras, basándose como mínimo en sus clasificaciones crediticias conforme a los datos publicados por Standard & Poor’s, Moody’s y Fitch Ratings. Se vigilan y actualizan de forma regular los límites respectivos, pero no se puede ofrecer garantías de que, a pesar de dichos límites y la diversificación de las contrapartes, EADS no va a perder el beneficio de ciertos derivados o de inversiones en efectivo, en el caso de una generalización de las interrupciones del mercado desencadenadas por la crisis norteamericana de las “*subprime*”.

Dado que el riesgo de crédito de las contrapartes también surge en el contexto de las operaciones de financiación de ventas, la política general de EADS consiste en proporcionar financiación

a clientes y a través de estructuras que ofrezcan una reputación crediticia apropiada. Véase el apartado “1.1.7.4 Financiación de ventas”.

## RIESGOS ASOCIADOS A LA CARTERA DE INVERSIONES EN ACCIONES

EADS mantiene determinadas inversiones en acciones por motivos comerciales o estratégicos que pueden variar durante el tiempo de la inversión. Las inversiones en acciones se contabilizan utilizando o bien el valor razonable de las mismas, o bien el método de la participación (empresas asociadas) para los casos en los que EADS tenga la capacidad de ejercer una influencia significativa. Si el valor razonable no se puede determinar con facilidad, la inversión se contabiliza a su coste de adquisición.

La inversión principal de EADS en empresas asociadas es Dassault Aviation. El valor neto de los activos de esta inversión, a 31 de diciembre de 2007, era de 2.100 millones de euros. EADS estima que el riesgo de variaciones importantes e inesperadas en el valor de Dassault Aviation (además del carácter cíclico del mercado de aviones comerciales), así como de

las restantes empresas asociadas es remoto. Respecto a inversiones en acciones diferentes a las efectuadas en empresas asociadas, las cuales suponen sólo una parte de los activos totales de EADS, la Sociedad no considera significativo el riesgo de variaciones negativas del valor razonable, ni de pérdidas de valor en estas inversiones.

La autocartera de EADS no se considera inversión en acciones. Asimismo, la inversión en acciones propias no se considera expuesta a riesgos, ya que toda variación de su valor se refleja directamente en los fondos propios únicamente cuando se venden en el mercado y nunca afecta a los ingresos netos. Las acciones propias tienen como principal objetivo cubrir el riesgo de dilución derivado de los planes de compra de acciones para empleados y del ejercicio de las opciones de compra de acciones por parte de los mismos.

## 2. Riesgos relacionados con la actividad

### CARÁCTER CÍCLICO DEL MERCADO DE LA AVIACIÓN

En 2007, el volumen de ventas combinado generado por Airbus y ATR representó aproximadamente dos tercios del volumen consolidado de ventas de EADS. Tradicionalmente, el mercado de aviones comerciales de pasajeros ha dado pruebas de tendencias cíclicas, en parte debido a los cambios en la demanda de viajes aéreos por parte de los pasajeros, ya que dicha demanda varía esencialmente en función del crecimiento económico y del producto interior bruto (“PIB”). No obstante, existen otros factores que desempeñan un papel importante a la hora de delimitar el mercado de aviones comerciales para el transporte de pasajeros, como (i) la edad media y la obsolescencia técnica de la flota respecto de los aviones nuevos; (ii) el número y las características de los aviones que han sido retirados del servicio y que se encuentran pendientes de una posible vuelta a la actividad; (iii) los coeficientes de ocupación; (iv) la política de tarifas de las compañías aéreas; (v) la salud financiera de las compañías aéreas; (vi) la liberalización del mercado y (vii) las restricciones de tipo medioambiental que

sufren las actividades aéreas. EADS estima que el mercado de aviones comerciales para el transporte de pasajeros seguirá siendo cíclico, y que los baches que se puedan producir en las tendencias económicas generales pueden tener efectos negativos sobre su resultado operativo y su situación financiera.

Actualmente, EADS estima que las entregas de aviones comerciales alcanzarán una cuota máxima en 2011-2012, registrando un declive en años posteriores. Sin embargo, los cambios en el entorno económico y la situación financiera del sector aéreo podrían provocar retrasos o cancelaciones por parte de los clientes en los pedidos en firme, que EADS podría aceptar. Además, el concurso de clientes de las líneas aéreas podría llevar a la cancelación de sus pedidos pendientes. Si se produjera cualquiera de esas eventualidades, los ingresos de EADS y su capacidad de generar beneficios podrían verse significativamente mermados.



## IMPACTO DEL TERRORISMO, LAS EPIDEMIAS Y CATÁSTROFES EN EL MERCADO DE LA AVIACIÓN

Como han demostrado los atentados de Nueva York y Madrid, así como la expansión del síndrome respiratorio agudo severo (“SRAS”), la gripe aviar, el terrorismo y las epidemias pueden afectar negativamente a la percepción por parte del público de la seguridad y comodidad de los viajes en avión y por ello reducir la demanda de tales viajes y de aviones comerciales. El estallido de la guerra en una determinada región también puede afectar al deseo del público de viajar por vía aérea. Por otra parte, los accidentes aéreos graves pueden repercutir negativamente en la percepción que el público o las autoridades reguladoras tienen de la seguridad de cierto tipo de avión, diseño o compañía aérea.

Como consecuencia de los atentados terroristas, las epidemias y otras catástrofes, una compañía aérea puede enfrentarse a un repentino descenso de la demanda de viajes en avión y verse obligada a adoptar costosas medidas de seguridad. En respuesta a ese tipo de acontecimientos, y a su influencia negativa sobre el sector de las compañías aéreas en general o sobre ciertas compañías aéreas en particular, EADS puede sufrir un descenso en la demanda de todos o de determinados tipos de aviones y sus clientes pueden pedir que se posponga la entrega de nuevos aviones o cancelar ciertos pedidos.

## DEPENDENCIA DEL GASTO PÚBLICO Y DE DETERMINADOS MERCADOS

En cada mercado, el gasto público (incluido el gasto en defensa) depende de consideraciones geopolíticas y de limitaciones presupuestarias complejas y variadas. El gasto público puede experimentar fluctuaciones importantes de un año para otro y de un país a otro. Unas condiciones económicas y políticas desfavorables, así como un debilitamiento de las tendencias económicas generales en los mercados de EADS pueden reducir el gasto público y tener consecuencias negativas, en el futuro, sobre el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

En el caso de que varios países decidieran celebrar de forma conjunta contratos de defensa o de otro tipo de compras, las presiones económicas, políticas o presupuestarias de alguno de dichos países podrían influir negativamente en la capacidad de

EADS para participar en dichos contratos o para cumplirlos. En 2008, por ejemplo, se espera que la Agencia Espacial Europea fije su presupuesto y sus prioridades de inversión para los años 2010 y posteriores, lo cual puede tener efectos importantes en la actividad de Astrium.

Además, una parte significativa de la carga de trabajo de EADS (incluido Airbus) se concentra en ciertas regiones o países que incluyen Estados Unidos, China, India y Emiratos Árabes Unidos. Unas condiciones económicas y políticas desfavorables, así como ciertos baches en las tendencias económicas generales, dentro de esos países o regiones, pueden tener consecuencias negativas, en el futuro, sobre el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

## SEGUIMIENTO DE PROYECTOS DE COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA E INICIATIVAS DE FINANCIACIÓN PRIVADAS

Los clientes del sector de la defensa, sobre todo en Reino Unido, solicitan cada vez con mayor frecuencia propuestas y contratos de concesión en virtud de planes conocidos como proyectos de colaboración público-privada (“PPP”, Public-Private Partnerships) o iniciativas de financiación privadas (“PFI”, Private Finance Initiatives). Los PPP y las PFI difieren considerablemente de las ventas tradicionales de equipamiento de defensa, puesto que incorporan elementos tales como:

- La prestación de amplios servicios operativos durante el período de vida útil del equipo;
- La propiedad y financiación continuada del equipo por una entidad distinta del cliente, como el proveedor del equipo;

- El cumplimiento obligatorio de requisitos específicos del cliente relativos a las normativas sobre contabilidad o sobre adquisición pública; y
- Las disposiciones que permiten al proveedor del servicio buscar clientes adicionales para la capacidad no utilizada.

EADS es parte en contratos de PPP y PFI, por ejemplo a través de Paradigm con Skynet 5 y servicios de telecomunicaciones relacionados, y participa en propuestas de PFI adicionales, tales como el proyecto Airtanker (FSTA – Future Strategic Tanker Aircraft). Una de las dificultades asociadas a las PFI radica en la distribución de los riesgos entre las diferentes partes y en la elección del momento adecuado para proceder a la asignación de los mismos a lo largo del transcurso del proyecto.

No se puede ofrecer garantías de la medida en que EADS logrará de manera eficaz y efectiva (i) competir por futuros programas de PPP y PFI; (ii) administrar los servicios contemplados en virtud de dichos contratos; (iii) financiar la adquisición del equipo y la prestación permanente de servicios

relacionados con el mismo, o (iv) acceder a los mercados para la comercialización del exceso de capacidad. EADS podría tener que afrontar riesgos inesperados de carácter político, presupuestario, normativo o competitivo durante el dilatado periodo de tiempo que duren los programas de PPP y PFI.

## COMPETENCIA Y ACCESO AL MERCADO

La mayoría de las actividades de EADS son objeto de una fuerte competencia, y, en particular, Airbus se ha visto afectada por fuertes presiones a la baja en los precios como consecuencia de dicha competencia. EADS considera que algunas de las causas que originan esta competencia en los precios se han atenuado gracias a las reestructuraciones en el sector aeroespacial y de defensa que se están produciendo en la actualidad. No obstante, ciertos clientes han conseguido importantes incentivos para fomentar la competitividad en una serie de factores, como el precio y las condiciones de pago. No existen garantías de que dicha competencia no vaya a intensificarse, especialmente en un contexto de declive económico prolongado.

Por otra parte, los contratos aeroespaciales y de defensa se conceden, implícita o explícitamente, atendiendo a un criterio de preferencia nacional. Aunque EADS es una agrupación multinacional, lo que le permite ampliar mucho su mercado interno, la Sociedad corre el riesgo de encontrarse en una situación de desventaja competitiva en determinados países, particularmente fuera de Europa, frente a proveedores locales de determinados productos. Habida cuenta de la importancia estratégica y de la sensibilidad política de los sectores aeroespacial y de defensa, se prevé que los aspectos políticos influyan en la elección de determinados productos en un futuro próximo.

## DISPONIBILIDAD DE FINANCIACIÓN PÚBLICA

Desde 1992, la Unión Europea y los Estados Unidos vienen operando al amparo de un acuerdo que establece las condiciones en las que los Gobiernos pueden proporcionar ayuda financiera a los fabricantes de aviones civiles. Sin embargo, la retirada unilateral de este acuerdo por parte del gobierno de los Estados Unidos a finales de 2004 desembocó en la presentación de demandas y contrademandas formales por parte de los Estados Unidos y la Unión Europea ante la Organización Mundial del Comercio (“OMC”). Aunque ambas partes han expresado su deseo de llegar a un acuerdo negociado que establezca unas reglas del juego equitativas para la financiación de futuros desarrollos en el ámbito de la aviación, no han conseguido, hasta el momento, llegar a un acuerdo en los temas clave. Las condiciones de cualquier nuevo acuerdo, o el resultado del procedimiento formal ante la OMC, podrían limitar el acceso de

EADS a fondos de riesgo compartido para importantes proyectos o crear una situación poco favorable para el acceso a fondos gubernamentales por parte de EADS en comparación con sus competidores estadounidenses.

En el pasado, EADS y sus principales competidores se beneficiaron de la financiación pública para la investigación y desarrollo de sus productos. Por ejemplo, EADS recibió, por parte de algunos gobiernos, financiación reembolsable para el programa del avión comercial A380, y se encuentra negociando con algunos países de la UE la financiación para desarrollar el programa del avión comercial A350 XWB. Sin embargo, no es posible asegurar que la financiación pública se mantenga en el futuro, tanto para los citados proyectos como para otros distintos, debido en parte a los procedimientos anteriormente mencionados.

## PRODUCTOS Y SERVICIOS DE ALTA TECNOLOGÍA

EADS proporciona a sus clientes unos productos y servicios que incorporan, en la mayoría de las ocasiones, una tecnología muy avanzada y cuyo diseño y fabricación pueden resultar muy complejos y exigir un alto grado de integración y coordinación a lo largo de la cadena de suministros. Asimismo, la mayoría de los productos de EADS deben funcionar en condiciones de

utilización muy exigentes. Aunque EADS considera que cuenta con sofisticados métodos de diseño, fabricación y prueba de sus productos, no puede garantizar que estos productos o servicios se desarrollen, fabriquen o exploten con éxito, ni que se lleven a cabo según lo previsto o que vayan a obtener los resultados esperados.

Algunos de los contratos celebrados por EADS establecen la renuncia a una parte del beneficio esperado; una reducción de los pagos a percibir; el compromiso de proporcionar otros servicios o productos; el lanzamiento de otro producto sustitutivo; o una reducción del precio en ventas posteriores realizadas al mismo cliente, en el supuesto de que los productos no se entreguen a tiempo o no funcionen correctamente. No existen garantías de que no se vaya a producir la imposición de sanciones relativas al cumplimiento o la rescisión de contratos en el caso de que EADS no cumpla los plazos de entrega u otras obligaciones contractuales.

Por ejemplo, tras las dificultades de producción que EADS tuvo en 2006 relacionadas con el programa A380, determinados clientes decidieron anular sus pedidos de aviones de carga A380. En 2007, EADS anunció retrasos en las entregas de su programa A400M. En ambos casos, el EBIT\* de EADS se vio afectado negativamente por estos hechos, en parte por las penalizaciones previstas en el contrato que hubo que pagar a

determinados clientes por culpa de dichos retrasos. Para más detalles ver “1.1 Examen y análisis por parte de la Dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones — Visión General — Desarrollos Importantes en Programas y Reestructuraciones en 2006 y 2007”.

No existen garantías de que no se vayan a producir en el futuro problemas similares a los ya experimentados en el desarrollo del A380 y del A400M. Además de los costes derivados de la garantía de los productos, de la ejecución de los contratos y de las medidas correctoras necesarias, esos problemas pueden incrementar los costes o reducir los ingresos — en particular a consecuencia de la rescisión de contratos — con el consiguiente impacto negativo en los resultados operativos futuros y en la condición financiera de EADS. Cualquier problema futuro podría tener también importantes consecuencias negativas en la reputación comercial de los productos de EADS.

## PROGRAMAS PRINCIPALES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El entorno comercial de un buen número de los principales sectores de actividad de EADS se caracteriza por tener asociados importantes gastos de investigación y desarrollo que requieren considerables inversiones iniciales. Los planes de negocio que han motivado dichas inversiones suponen, a menudo, un largo periodo de amortización antes de lograr la recuperación de dichas inversiones y apuestan por un cierto rendimiento durante dicho periodo, para justificar la inversión inicial. No es posible garantizar el cumplimiento de las estimaciones técnicas, comerciales y de mercado que han servido de base a dichos planes de negocio, ni que, por tanto, se consiga recuperar la inversión o alcanzar los beneficios en los plazos previstos. EADS prevé un aumento significativo de sus costes consolidados de investigación y desarrollo en los próximos años debido a la aceleración de la implantación de nuevos programas en todas las Divisiones, especialmente el desarrollo del A350 XWB.

El éxito en el desarrollo de nuevos programas también depende de la habilidad que demuestre EADS para atraer y retener a los ingenieros aeroespaciales y otros profesionales cuyos conocimientos técnicos y experiencia son cruciales para cubrir sus necesidades específicas. En función del mercado, la demanda de dichos ingenieros puede superar a menudo a la oferta, lo que supone una fuerte competencia a la hora de buscar profesionales cualificados. No se puede garantizar que EADS pueda atraer y conservar al personal necesario para llevar adelante sus operaciones con éxito. La incapacidad para atraer y retener a ese personal o un aumento del índice de rotación de los empleados de EADS podría afectar de forma negativa, en el futuro, a los resultados de las actividades o a la situación financiera de EADS.

## PROGRAMA DE REESTRUCTURACIÓN “POWER8”

EADS ha anunciado la implantación, en Airbus, de un programa de reducción significativa de costes y de reestructuración denominado “Power8”. Este programa estudia todos los aspectos de la Sociedad para conseguir que sea más ágil, más integrada, más eficiente y más productiva. Como parte de Power8, la Dirección de Airbus busca aplicar fuertes reducciones de costes y generar liquidez, para contribuir con

2.100 millones de euros al EBIT\* a partir de 2010 y aportar un total de 5.000 millones de euros de *cash flow* acumulado entre 2007 y 2010. Gran parte de la reducción de costes provendrá de la reducción de plantilla de Airbus en 10.000 empleados (de los cuales, aproximadamente un 50% son trabajadores temporales y subcontratas locales).

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

No obstante, dichas previsiones de ahorros se basan en estimaciones preliminares, de manera que el ahorro real puede ser muy diferente. En particular, esas medidas de reducción de costes se basan en las condiciones actuales y no toman en consideración los posibles aumentos de costes que podrían provenir de ciertos cambios en el sector o en las operaciones, incluyendo los desarrollos de nuevas actividades, los aumentos de sueldos y precios, u otros factores. La incapacidad de EADS para implantar, de forma satisfactoria, las medidas de reducción de costes previstas o la posibilidad de que dichos esfuerzos no produzcan la reducción de costes estimada, pueden incidir negativamente, en el futuro, sobre los resultados operativos futuros y la situación financiera de la empresa.

Junto con la posibilidad de que la reducción de costes prevista en el programa Power8 no se consiga, EADS puede incurrir también en mayores costes de implementación de los esperados, que dependerán del resultado de las actuales negociaciones con los representantes de los trabajadores y otros interlocutores. En muchos casos, puede producirse una resistencia interna a las medidas de reestructuración organizativa y de reducción de costes que prevé Power8, incluidas la venta por Airbus de ciertos centros y la subcontratación de más tareas en régimen de

riesgos compartidos. Las reestructuraciones, los cierres, la venta de centros y las reducciones de puestos de trabajo también podrían afectar negativamente a las relaciones laborales y las relaciones públicas del Grupo y han desembocado y pueden volver a desembocar en jornadas de paro y/o manifestaciones. En el caso de que dichos paros y/o manifestaciones se prolongaran o que los costes de implementación de Power8 fueran mayores de los previstos a consecuencia de dichas negociaciones, los resultados operativos futuros de EADS y su situación financiera pueden verse afectados negativamente.

Finalmente, EADS puede no alcanzar plenamente los beneficios estimados por la venta de fábricas por parte de Airbus. Esas desinversiones pueden conllevar un compromiso financiero prolongado en los negocios vendidos, como por ejemplo a través de garantías u otros acuerdos financieros posteriores a la operación. También pueden dar lugar a una pérdida de valor en el momento de la venta o antes de él, lo cual tendría un impacto negativo en los resultados futuros de la operación. También pueden fallar las operaciones en régimen de riesgos compartidos en los negocios vendidos, al no alcanzar los resultados esperados.

## ACELERACIÓN INDUSTRIAL

A consecuencia del gran número de nuevos pedidos de aviones de los últimos años, EADS ha aumentado el ritmo de su producción para adaptarse a los calendarios de entrega acordados para los nuevos aparatos, en particular en Airbus y Eurocopter. Dado que EADS se aproxima a su capacidad máxima, la posibilidad de aumentar su ritmo de producción dependerá de varios factores, entre los que figuran la ejecución de los planes internos de rendimiento, la disponibilidad de materias primas, componentes (como el aluminio, el titanio y compuestos) y

empleados formados, la transformación de materias primas en componentes y piezas, así como el rendimiento de proveedores y subcontratistas, en especial de los proveedores de material instalado a petición del operador. Un fracaso en cualquiera de dichos elementos o en todos ellos podría suponer el incumplimiento de entregas pactadas y, dependiendo del retraso respecto de los plazos estipulados, podría conllevar costes adicionales y la decisión de los clientes de fijar nuevos plazos o de cancelar sus encargos.

## RIESGOS VINCULADOS A PROGRAMAS

Además de los factores de riesgo mencionados anteriormente, EADS se enfrentará también a los siguientes riesgos vinculados a programas (la lista a continuación no pretende ser exhaustiva sino que subraya los riesgos actuales identificados por la Dirección como reales):

- *Programa A380.* En relación con el programa A380, y a consecuencia de los retrasos en la entrega anunciados en 2006, EADS se enfrenta a los principales retos siguientes: (i) gestionar la presión sobre la cadena de suministros dado el fuerte aumento de la producción previsto para los próximos

años, (ii) evitar las interrupciones de la producción que podrían provenir de la aplicación de Power8, en particular en lo referido a las relaciones laborales, e (iii) introducir con éxito una nueva maqueta digital en la producción futura del A380. La capacidad de EADS para superar esos retos será decisiva para asegurarse una producción sin problemas de los aviones de “segunda generación”, es decir, aquellos que superen la producción inicial de 25 aviones;

- *Programa A350 XWB.* En relación con el programa A350 XWB, EADS se enfrenta a los principales retos siguientes: (i) alcanzar los objetivos de rendimiento técnico al

principio de la fase de definición detallada, (ii) garantizar el fuerte incremento de personal cualificado, por ejemplo para el diseño de estructuras compuestas, (iii) asegurar el logro de objetivos de costes recurrentes, (iv) garantizar que la nueva organización industrial derivada de Power8 contribuya a un desarrollo efectivo, (v) garantizar el rendimiento de las operaciones de riesgo compartido, incluidas aquellas que se hayan elegido para la venta de centros por Airbus, y (vi) conseguir la elección de un segundo motor;

- *Programa A400M*. En relación con el programa A400M, EADS se enfrenta a los principales retos siguientes: (i) gestionar el nuevo desarrollo y el nuevo calendario de entregas, mientras que el motor, algunos sistemas y elementos del fuselaje estén en periodo de desarrollo y

prueba, lo cual hace que el programa esté muy comprometido hasta que se produzca el primer vuelo y la posterior entrega del avión, (ii) gestionar un programa de pruebas de vuelo que difiera significativamente del programa del avión comercial Airbus, y (iii) garantizar que el avión, a la vez, responde a las exigencias de la certificación comercial y reúne las calificaciones militares que exigen los clientes del programa en cada jurisdicción; y

- *Programa NH90*. En relación con el programa NH90, EADS se enfrenta a los principales retos siguientes: (i) gestionar el calendario de desarrollo y los objetivos de costes de los programas actuales para desarrollar sus diversas versiones, y (ii) gestionar el fuerte aumento de la producción del programa y la consiguiente presión sobre la cadena de suministro.

## COMPROMISOS RELATIVOS A PENSIONES

EADS participa en varios planes de pensiones tanto para ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Algunos de los citados planes cuentan con una financiación insuficiente. Para más información sobre estos planes, vea “1.1. Examen y análisis por parte de la Dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones” así como “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) — Nota 22b: Provisiones para planes de pensiones”. Aunque EADS ha dotado en su balance una provisión para cubrir la parte correspondiente a la

financiación insuficiente basándose en estimaciones actuales, no puede asegurarse que, en el futuro, dichas estimaciones no deban ser revisadas al alza, lo que obligaría a EADS a dotar nuevas provisiones relacionadas con dichos planes. Las posibles provisiones adicionales podrían afectar negativamente al patrimonio total de la empresa (antes de impuestos), lo cual, a su vez, podría tener un efecto negativo en su situación financiera futura.

## 3. Riesgos jurídicos

### DEPENDENCIA DE LAS JOINT VENTURES Y DE LAS PARTICIPACIONES MINORITARIAS

EADS genera una gran parte de sus ingresos a través de varios consorcios, *joint ventures* y participaciones accionariales. Estos acuerdos comprenden fundamentalmente:

- Los consorcios Eurofighter y AirTanker;
- Tres *joint ventures* principales: MBDA, ATR y Atlas Elektronik;
- Participaciones mayoritarias: Dornier GmbH; e
- Inversiones en empresas asociadas: Dassault Aviation.

Las colaboraciones y alianzas con otras compañías del sector forman parte de la estrategia de EADS. Así, la parte del volumen de ventas generado por consorcios, *joint ventures* y participaciones accionariales podría seguir aumentando en el

futuro. Esta estrategia puede suponer puntualmente modificaciones en la estructura organizativa de las *joint ventures* existentes en las que EADS participa, o un reajuste en el control que EADS ejerce.

El grado de control ejercido por EADS en los consorcios, *joint ventures* y a través de las participaciones accionariales varía de un caso a otro y es susceptible de evolucionar. Aunque EADS intenta participar sólo en *joint ventures* en los que está a partes iguales con sus socios, existe el riesgo de enfrentarse a desacuerdos o bloqueos, propio de cualquier entidad controlada de forma conjunta, en particular de aquellas en las que todas las decisiones importantes deben tomarse por unanimidad de sus miembros, o en las que existen derechos de salida limitados. Las otras partes asociadas en estas entidades pueden ser también

competidores de EADS y, en consecuencia, tener intereses divergentes de los de EADS.

Además, EADS únicamente puede tener un acceso limitado a la contabilidad y a la información de las entidades en las que

posee una participación minoritaria. Por lo tanto, sólo puede tener un conocimiento limitado de sus actividades y de sus resultados, en contraposición a las entidades en las que tiene una participación mayoritaria o en cuya gestión diaria participa.

## RESPONSABILIDAD DERIVADA DE LOS PRODUCTOS Y SUS GARANTÍAS

EADS diseña, desarrolla y fabrica productos de alto perfil y elevado valor unitario, en particular, aviones civiles y militares y equipos espaciales. Por ello, EADS corre riesgos en materia de responsabilidad derivada de dichos productos y de reclamaciones efectuadas al amparo de las garantías ligadas a los mismos, en caso de que cualquiera de ellos no consiga

el rendimiento prometido. A pesar de que EADS considera que sus programas de seguros son para cubrir estos riesgos, no puede garantizarse que no vayan a presentarse reclamaciones en el futuro contra EADS, o que la cobertura de dichos seguros vaya a ser suficiente.

## LA PROPIEDAD INTELECTUAL E INDUSTRIAL

EADS se encuentra respaldado por la legislación en materia de patentes, copyright, marcas e información comercial reservada, así como por los acuerdos con los empleados, clientes, proveedores y terceras partes, para establecer y mantener sus derechos de propiedad intelectual e industrial en los productos y tecnologías que utiliza en sus actividades. A pesar de los esfuerzos de EADS por defenderlos, algunos de sus derechos de propiedad intelectual e industrial, ya sean directos o indirectos, pueden ser puestos en tela de juicio, invalidados o ignorados. Además, las leyes de algunos países no protegen los derechos de propiedad de EADS con la misma amplitud que las leyes europeas o norteamericanas, de forma que, en ciertos países, EADS puede verse incapaz de proteger su propia tecnología de forma adecuada frente a terceros sin autorización, quienes pueden copiarla o utilizarla sin autorización con las consiguientes consecuencias negativas para su posición competitiva.

Asimismo, aunque EADS está convencida de que respeta escrupulosamente los derechos de terceros sobre propiedad intelectual e industrial, podrían interponerse demandas contra ella por infringir los derechos de terceros sobre propiedad intelectual e industrial. Dichas demandas podrían dañar su reputación, conllevar costes económicos e impedir que el Grupo pueda ofrecer determinados productos o servicios. Cualquier demanda o litigio en este terreno, independientemente de si finalmente EADS lo gana o pierde, podría requerir mucho tiempo y dinero, perjudicar la reputación de EADS o desembocar en acuerdos sobre licencias. Podría darse el caso que EADS no pudiera firmar esos acuerdos sobre licencias en términos aceptables. Si prosperara una demanda por incumplimiento, podría llegar a dictarse una sentencia judicial en contra de EADS, aumentando los daños.

## CONTROLES A LAS EXPORTACIONES Y OTRAS REGULACIONES

Los mercados de exportación tienen una gran importancia para EADS. No obstante, se considera que un buen número de productos de uso militar diseñados y fabricados por EADS tienen un interés estratégico nacional. En consecuencia, la exportación de dichos productos fuera de los mercados nacionales en los que opera EADS corre el riesgo de ser restringida o sometida a la obtención de licencias y controles a la exportación, impuestos fundamentalmente por Reino Unido, Francia, Alemania y España, países donde EADS desarrolla sus principales actividades militares, y por otros países de los que proceden los proveedores, fundamentalmente EE.UU. No puede

garantizarse (i) que los controles a la exportación a los que está sujeta EADS no serán más restrictivos, ni (ii) que las nuevas generaciones de productos desarrollados por EADS no vayan a ser objeto de controles similares o incluso más rigurosos, ni (iii) que no concurren factores geopolíticos que hagan imposible la obtención de licencias de exportación para uno o varios clientes o limiten la capacidad de EADS para llevar a cabo sus actividades según los términos de contratos previamente suscritos. Un acceso reducido a los mercados militares de exportación podría afectar de forma negativa a la actividad, a la situación financiera y al resultado de las actividades de EADS.

EADS también está sujeta a otras regulaciones de los gobiernos que pueden afectar negativamente a sus actividades y a su situación financiera, por ejemplo en materia de protección del medioambiente, de utilización de sus productos, de prácticas laborales y de relaciones con autoridades extranjeras. Además,

la capacidad de EADS para comercializar nuevos productos y para acceder a nuevos mercados puede depender de la obtención de certificaciones y autorizaciones gubernamentales según un determinado calendario.

## 4. Riesgos industriales y vinculados al medio ambiente

Dado el ámbito de sus actividades y los sectores en los que opera, EADS está sujeta a rigurosas legislaciones y reglamentaciones relativas al medioambiente, la salud y la seguridad, en numerosas jurisdicciones del mundo entero. Es por ello que EADS incurre, y es previsible que siga incurriendo, en importantes inversiones de capital y otros costes para cumplir las leyes y reglamentos cada día más complejos que abarcan la protección del medio ambiente y la promoción de la salud y seguridad del trabajador, incluidos los gastos para prevenir, controlar, eliminar o reducir las emisiones al medio ambiente, la emisión de contaminantes a la atmósfera, los vertidos a aguas superficiales y subterráneas y a los suelos, y la eliminación y el tratamiento de residuos. Asimismo, nuevas leyes y reglamentos, mayores exigencias en lo referido a licencias, una aplicación más estricta o nuevas interpretaciones de las leyes y reglamentos ya existentes pueden provocar que EADS tenga que aumentar, en el futuro, los gastos y los costes operativos, lo cual podría tener un efecto negativo sobre los resultados de sus actividades o su situación financiera.

Si EADS dejara de cumplir las leyes y reglamentos relativos al medio ambiente, la salud y la seguridad, incluso si fuera por motivos fuera de su alcance, dicho incumplimiento podría conllevar la imposición de sanciones civiles o penales y de multas. Las autoridades reguladoras pueden exigir a EADS que lleve a cabo investigaciones y adopte medidas correctoras, reduzca operaciones o cierre temporalmente instalaciones o plantas, incluso para prevenir riesgos inminentes. En caso de accidente industrial o de cualquier otro incidente grave, los empleados, los consumidores y terceros pueden presentar

demandas por daños a la persona, a los bienes o al medio ambiente (incluidos los recursos naturales). Esos riesgos potenciales puede que no sean cubiertos por el seguro o que sólo lo sean parcialmente. La obligación de EADS de compensar dichos daños puede afectar negativamente a los resultados de sus actividades y a su situación financiera.

Además, los diferentes productos fabricados y vendidos por EADS deben cumplir las leyes y reglamentos relativos al medio ambiente, la salud y la seguridad en las diversas jurisdicciones en las que operan. Aunque EADS intenta garantizar que sus productos cumplen con los más altos estándares de calidad, una legislación y reglamentación cada día más rigurosas y complejas, nuevos descubrimientos científicos, la entrega de productos defectuosos o el hecho de no notificar o no comunicar a las autoridades reguladoras o a otros la información requerida puede obligar a EADS a adaptar, a volver a diseñar, desarrollar o certificar y/o a retirar del mercado sus productos. Se podría acordar la incautación de productos defectuosos y EADS podría incurrir en responsabilidad administrativa, civil o penal. En caso de accidente o de cualquier otro incidente grave que implique alguno de sus productos, EADS puede verse obligada a llevar a cabo investigaciones y tomar medidas correctoras. Empleados, consumidores y terceros pueden presentar demandas por daños a la persona, a los bienes o al medio ambiente (incluidos los recursos naturales).

Para más información, véase “Parte 2/2.3 Protección del medio ambiente”.





# Activos netos, situación financiera y resultados

1

1.1	Examen y análisis por parte de la Dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones	20
1.1.1	INFORMACIÓN PREVIA	20
1.1.2	VISIÓN GENERAL	20
1.1.3	CONSIDERACIONES CONTABLES CLAVES, POLÍTICAS Y ESTIMACIONES	23
1.1.4	MEDICIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA GESTIÓN	29
1.1.5	RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS DE EADS	35
1.1.6	MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS (INCLUIDOS INTERESES MINORITARIOS)	41
1.1.7	LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL	42
1.1.8	ACTIVIDADES DE COBERTURA	51
1.2	Estados Financieros	54
1.2.1	EADS N.V. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)	55
	INFORME DE AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)	138
1.2.2	ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD	140
1.3	Honorarios de los auditores estatutarios	152
1.4	Información sobre los auditores estatutarios	153

## 1.1 Examen y análisis por parte de la Dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones

### 1.1.1 INFORMACIÓN PREVIA

Además de información histórica, el presente documento incluye declaraciones sujetas a hipótesis futuras. Estas declaraciones a futuro se identifican generalmente por el uso de palabras que implican un enfoque futuro, tales como “prevé”, “espera”, “estima”, “tiene la intención de”, “planea”, “predice”, “proyecta”, “podrá”, “cree”, “debería”, “puede”, u otras variantes de dichos términos, así como por el debate sobre la estrategia. Estas declaraciones se refieren a las perspectivas de futuro, estrategias de negocio y avances futuros de EADS y se basan en análisis o previsiones de resultados futuros y estimaciones de importes que aún están por determinar. Estas declaraciones a futuro representan el punto de vista de EADS solamente en la fecha en la que se realizan. EADS renuncia a cualquier obligación de actualización de las mismas, salvo que así se requiera por ley. Las declaraciones a futuro contenidas en este documento implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que podrían dar lugar a resultados, rendimientos y logros futuros

reales significativamente diferentes a los proyectados o sugeridos en el presente documento. Estos factores incluyen cambios en las condiciones económicas y empresariales generales, así como en los factores descritos en el apartado “Factores de riesgo”.

El siguiente examen y análisis se basan en los Estados Financieros Consolidados auditados de EADS correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 incluidos en el presente documento, y deberían leerse junto con éstos. Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB) según lo aprobado por la Unión Europea (U.E.), y con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

#### Información sobre el tipo de cambio

La información financiera presentada en este documento se expresa en euros, dólares estadounidenses o libras esterlinas. La siguiente tabla establece, para los periodos indicados, determinada información relativa al tipo de cambio entre el euro y el dólar estadounidense y la libra esterlina, calculado utilizando el tipo de cambio oficial que fija el Banco Central Europeo:

Año finalizado	Promedio		Fin del periodo	
	€-U.S.\$	€-£	€-U.S.\$	€-£
31 de diciembre de 2005	1,2441	0,6838	1,1797	0,6853
31 de diciembre de 2006	1,2556	0,6817	1,3170	0,6715
31 de diciembre de 2007	1,3702	0,6842	1,4721	0,7334

#### Calificaciones

Actualmente, *Moody's Investor Service* ha asignado a EADS una calificación A1 con perspectiva estable, *Standard and Poor's* una calificación BBB+ con perspectiva estable y *Fitch ratings* una calificación BBB+ con perspectiva estable.

### 1.1.2 VISIÓN GENERAL

Con un volumen de ventas consolidado de 39.100 millones de euros en 2007, EADS es el líder europeo de la industria aeroespacial y de defensa y es la segunda empresa más grande del sector en el mundo. En términos de cuota de mercado, EADS es uno de los dos principales fabricantes de aviones comerciales, helicópteros civiles, lanzadores espaciales comerciales y misiles, y es uno de los proveedores de aviones

militares, satélites y electrónica de defensa más importante. En 2007, generó aproximadamente un 77% de su volumen de ventas total en el ámbito civil (en comparación con un 75% en 2006) y un 23% en el ámbito de defensa (en comparación con un 25% en 2006). A 31 de diciembre de 2007, EADS contaba con una plantilla en activo de 116.493 empleados.

EADS agrupa sus actividades en las cinco Divisiones operativas siguientes:

- **Airbus:** Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, así como desarrollo y fabricación de aviones para uso militar;
- **Aviones de Transporte Militar (“MTA”):** Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de Aviones de Transporte Militar y aviones de misiones especiales;
- **Eurocopter:** Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares, y prestación de servicios de mantenimiento;
- **Defensa & Seguridad (“DS”):** Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de sistemas de misiles, aviones militares de combate y aviones de entrenamiento, suministro de electrónica de defensa, soluciones de telecomunicaciones relacionadas con la defensa, y servicios de logística, formación, realización de pruebas, ingeniería y otros servicios relacionados;
- **Astrium:** Desarrollo, fabricación, comercialización y venta de satélites, infraestructuras y lanzadores orbitales, así como prestación de servicios de ámbito espacial.

Asimismo, EADS cuenta con cuatro Unidades de Negocio — ATR, EFW (*Elbe Flugzeugwerke GmbH*), EADS Socata y EADS Sogerma — que han sido asignadas a “Otras Actividades” a los efectos de presentación de información por segmentos. Sus actividades incluyen el desarrollo, fabricación, comercialización y venta de aviones regionales de turbo propulsión, aviones comerciales ligeros y componentes de aviones, así como servicios de mantenimiento y conversión de aparatos civiles y militares.

### 1.1.2.1 Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007

**Programa A380.** Durante 2006, Airbus revisó dos veces su calendario de entrega del A380 después de haber encontrado dificultades en la industrialización del programa, en especial en el área de ingeniería eléctrica. Como consecuencia de ello, los beneficios antes de intereses, amortización de fondo de comercio y extraordinarios (“EBIT\*”) de Airbus se vieron afectados negativamente por un cargo neto de (2.500) millones de euros en 2006 en comparación con 2005. Este cargo neto hace referencia a los siguientes conceptos:

- Exceso de costes por encima de la curva de aprendizaje esperada inicialmente, ya que las dificultades en el proceso de producción provocaron que Airbus no alcanzase las mejoras previstas en la eficiencia de la producción con el paso del tiempo;

- El registro de provisiones por contratos deficitarios, relativas a sanciones contractuales que deberá pagar a los clientes como resultado de los retrasos en las entregas;
- Depreciación de existencias, en los casos necesarios, para alinear el valor contable con el valor neto de realización;
- Todas las demás obligaciones de liquidación surgidas de los retrasos en las entregas y devengadas en 2006. Junto con los tres cargos anteriores, estos cargos ascienden aproximadamente a (2.000) de los (2.500) millones de euros que el EBIT\* descendió en 2006;
- Deterioro del valor de los activos y cargos por provisiones registrados tras la suspensión del desarrollo de la versión carguero del A380 (300) millones de euros); y
- Apoyo continuado a la producción del programa, que representa unos gastos recurrentes no asignados a los costes de producción por unidad ((200) millones de euros).

Tras un año difícil en 2006, el año 2007 marcó el inicio de la recuperación industrial de Airbus, aunque el crecimiento industrial sigue constituyendo un reto. El hecho más destacado fue la primera entrega del A380 a Singapore Airlines en octubre de 2007, seguida de una entrada en servicio comercial entre Singapur y Sydney exenta de problemas. Al mismo tiempo, Airbus continuó incurriendo en costes significativos con respecto al programa A380 en 2007, debido principalmente al exceso de costes por encima de la curva de aprendizaje inicialmente esperada y al apoyo continuado a la flota. Sin embargo, el impacto en el EBIT\* representó una mejora de 1.500 millones de euros con respecto a 2006.

**Programa A400M.** A finales de 2006, Airbus llevó a cabo una revisión financiera del programa A400M. Basándose en las complejidades y riesgos del programa, Airbus dotó una provisión por contratos deficitarios de (352) millones de euros en 2006 por su cuota de trabajo en el programa, con su correspondiente impacto negativo en el EBIT\* para dicho año. Sin embargo, dado que el resto de Divisiones de EADS previeron en su momento una aportación positiva con respecto al programa A400M, la provisión de Airbus se revirtió a nivel del Grupo EADS en 2006. Además, debido al aumento de los costes totales del programa, EADS registró a nivel del Grupo un efecto negativo de (66) millones de euros en 2006 para ajustar el EBIT\* reconocido en el programa durante los años 2003 a 2006.

Justo antes del final de 2007, EADS anunció que las primeras entregas del A400M se retrasarían de seis a doce meses. En lo que respecta al impacto financiero, Airbus registró unos cargos y una provisión adicional por contratos deficitarios por un importe total de (1.200) millones de euros en 2007, además de provisiones y cargos de (200) millones de euros registrados a

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

nivel del Grupo EADS y de (100) millones de euros registrados en otras Divisiones. La intención de las provisiones es cubrir, entre otros, los costes contraídos en el programa por encima de

lo presupuestado y el riesgo de incurrir en sanciones que hayan de pagar a clientes.

En la tabla siguiente se indica el impacto en la Cuenta de Resultados en 2006 y 2007 de las partidas descritas anteriormente:

(en millones de euros)	2007	2006
Airbus	(1.174)	(352)
Otras Divisiones	(102)	-
Ajuste del Grupo <sup>(1)</sup>	(169)	286
<b>Total</b>	<b>(1.445)</b>	<b>(66)</b>

(1) Incluye la reversión de la provisión por contratos deficitarios de Airbus por importe de 352 millones de euros y un efecto negativo de (66) millones de euros en 2006; incluye el ajuste por consolidación de (169) millones de euros a nivel del Grupo en 2007.

Aunque se han implantado medidas de mitigación, como un cambio en la gestión del programa A400M, la reorganización de responsabilidades y la reducción de la cadena de mando, EADS sigue enfrentándose a desafíos significativos para lograr que el primer vuelo se efectúe en el verano de 2008 y para cumplir el calendario de entregas revisado.

**Programa A350 XWB.** En diciembre de 2006, Airbus lanzó formalmente su nuevo programa A350 XWB y, al mismo tiempo, suspendió el programa A350 original. El lanzamiento del A350 XWB provocó el devengo de una provisión de 505 millones de euros en 2006, en relación con la adquisición anticipada de los compromisos de entrega según los pedidos en firme del avión A350 original, que ya no podían llevarse a cabo.

En 2007, el EBIT\* en Airbus continuó soportando los cargos relativos al programa A350 XWB, que ascendieron a aproximadamente (1.000) millones de euros. Estos cargos hicieron referencia especialmente al registro de las provisiones por contratos deficitarios de los primeros pedidos del A350 XWB, cuyos márgenes se vieron reducidos por los precios de los pedidos de lanzamiento y los costes de la curva de aprendizaje inicial.

**Programa Power8.** A principios de 2007, Airbus lanzó un programa de reestructuración de cuatro años llamado «Power8», con la finalidad de lograr unas aportaciones al EBIT\* de 2.100 millones de euros a partir de 2010 y unos 5.000 millones de euros adicionales de *cash flow* acumulado de 2007 a 2010. Se espera que una gran parte del ahorro de costes se realice mediante la reducción del personal de Airbus en unos 10.000 empleados (incluidos empleados temporales y empleados de proveedores de los distintos emplazamientos). Como parte de las medidas planeadas con arreglo al programa Power8 para reducir los costes indirectos, y específicamente el personal, EADS registró un gasto de reestructuración de (624) millones de euros en el EBIT\* en 2007. Al mismo tiempo, EADS empezó

a registrar ahorros de costes iniciales de acuerdo con el programa en 2007. El programa Power8 sustituye al programa de ahorro de costes anterior llamado “Route 06”, incluidos todos los ahorros de costes no realizados en virtud del mismo.

Si desea más información relacionada con el programa Power8 y su implantación actual, consulte el apartado “1.1.2 Airbus — Estrategia — Creación de una compañía más eficiente y plenamente integrada” y “Desarrollos recientes”.

**Venta de EADS Sogerma.** El 10 de enero de 2007, EADS Sogerma completó la venta de tres de sus dependientes dedicadas al mantenimiento y soporte global —Sogerma Services, Sogerma America Barfield B.C. y EADS Sogerma Tunisie— al Grupo TAT. Antes de su venta, EADS registró un deterioro del valor del activo por un total de (117) millones de euros en 2006, incluidos (33) millones de euros relativos a las dependientes que se mantienen, Seca y Revima, así como provisiones por reestructuración por valor de (42) millones de euros. Sumado a una pérdida operativa subyacente de (96) millones de euros, EADS Sogerma registró un EBIT\* de (351) millones de euros en 2006, lo que representa un deterioro de (114) millones en comparación con 2005. Tras la venta de estas entidades, el EBIT\* de EADS Sogerma fue positivo en 2007.

### 1.1.2.2 Tendencias

EADS espera que los nuevos pedidos de aviones de Airbus disminuyan en 2008 hasta aproximadamente 700 pedidos brutos, tras el récord de 1.458 pedidos brutos registrados en 2007. También espera que sus gastos en investigación y desarrollo consolidados aumenten en 2008 en relación con el crecimiento de nuevos programas, en particular el desarrollo del A350 XWB, y que se produzca un cierto deterioro en el precio de los aviones entregados debido a la fuerte competencia en el pasado, particularmente en los aviones de largo alcance.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

## 1.1.3 CONSIDERACIONES CONTABLES CLAVES, POLÍTICAS Y ESTIMACIONES

### 1.1.3.1 Alcance y cambios en el perímetro de consolidación

Las enajenaciones y adquisiciones de participaciones en distintos negocios pueden, en parte, ser el motivo de las diferencias surgidas en los resultados de las operaciones de EADS comparadas de un ejercicio a otro.

**Airbus:** EADS consolida Airbus mediante integración global desde el 1 de enero de 2001 debido al control que EADS ha ejercido sobre los activos, pasivos y operaciones de Airbus desde dicha fecha. BAE Systems mantenía una participación del 20% en Airbus hasta octubre de 2006, cuando EADS compró dicha participación.

BAE Systems poseía una opción de venta con respecto a su participación en Airbus concedida por EADS en el marco de la combinación de negocios de Airbus en 2001. La opción de venta de BAE Systems era ejercitable a valor razonable y pagadera en efectivo o en un importe equivalente de acciones de EADS. En base a estas características, la NIC 32 revisada (que EADS aplicaba de forma retroactiva a 1 de enero de 2005) exigía a EADS que la opción de venta se contabilizase como pasivo (“pasivo por instrumentos destinados para la venta”) en el Balance Consolidado, a valor razonable (antes de este cambio en la política contable, EADS registraba la participación de BAE Systems en Airbus como intereses minoritarios en el patrimonio neto).

Con arreglo a la NIC 32 revisada, los pagos de dividendos a BAE Systems se han considerado reembolsos parciales del pasivo, reduciendo así el pasivo por instrumentos destinados para la venta, sin afectar a los intereses minoritarios. Otros cambios en el valor razonable del pasivo se registraron como cambios en el pasivo por instrumentos destinados para la venta y ajustes del fondo de comercio, sin tener un impacto directo en la Cuenta de Resultados Consolidada. Se efectuaron las correspondientes reexpresiones en 2005 en los ingresos netos consolidados y en el beneficio por acción de EADS de 2004 para reflejar este cambio en la política contable. A 31 de diciembre de 2005, el valor razonable del pasivo por instrumentos destinados para la venta se calculó en 3.500 millones de euros.

En junio de 2006, BAE Systems ejerció su opción de venta. En aquel momento, un banco de inversiones independiente fijó el valor razonable de su participación del 20% de Airbus en 2.750 millones de euros, un descenso de 750 millones de euros con respecto al valor fijado a 31 de diciembre de 2005. Los pagos de dividendos a BAE Systems en 2006 representaron 129 millones de euros del descenso, mientras que la mayor parte de los restantes 621 millones de euros produjo la correspondiente reducción en el fondo de comercio

de Airbus (613 millones de euros). Después del pago del precio de compra de 2.750 millones de euros abonado en efectivo por EADS en octubre de 2006, el pasivo por instrumentos destinados para la venta se dio de baja del balance.

**MBDA:** EADS y BAE Systems controlan cada una de ellas un 37,5% de MBDA, mientras que Finmeccanica posee el 25% restante. En 2005 y 2006, EADS consolidó mediante integración proporcional el 50% de MBDA dentro de la División de Defensa & Seguridad, reflejando la participación minoritaria de Finmeccanica del 12,5%. A 1 de enero de 2007, el porcentaje de la consolidación mediante integración proporcional de MBDA cambió del 50% al 37,5%. Por lo tanto, en 2007, la participación de Finmeccanica ya no se refleja como participación minoritaria en las cuentas de EADS. Las cifras consolidadas de 2005 y 2006 no se han reexpresado.

#### Adquisiciones y enajenaciones

En enero de 2007, EADS aumentó su participación en el Grupo Atlas Elektronik del 40% al 49% con relación a la contribución en especie del negocio naval de EADS en Atlas Elektronik. Atlas Elektronik se consolida mediante el método de la integración proporcional y la determinación final de la diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos llevó a registrar 42 millones de euros de fondo de comercio.

El 10 de enero de 2007, EADS vendió su participación del 60% restante en Sogerma Services, así como sus participaciones restantes en Sogerma America Barfield B.C. (100%) y en EADS Sogerma Tunisie (50,1%), tal como se describe anteriormente.

El 13 de octubre de 2006, EADS adquirió la participación minoritaria del 20% de BAE Systems en Airbus después de que BAE Systems hubiese ejercitado en junio de 2006 la opción de venta que mantenía sobre su participación en Airbus, tal como se describe anteriormente. Antes de la transacción, EADS ya tenía el control de Airbus y, por lo tanto, consolidaba globalmente a esta dependiente.

El 3 de agosto de 2006, EADS adquirió el 40% de las acciones del Grupo Atlas Elektronik, especialista en equipos y sistemas para las fuerzas navales. Una estimación inicial de la diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos (no determinados totalmente en 2006) dio lugar al reconocimiento preliminar de un fondo de comercio de 41 millones de euros.

El 28 de febrero de 2006, se vendió el 81% de LFK GmbH y TDW GmbH, que habían sido consolidadas por EADS mediante el método de integración global, al grupo europeo de

misiles MBDA, que EADS consolida mediante el método de integración proporcional.

El 30 de noviembre de 2005, EADS vendió TDA — Armements S.A.S. a Thales. TDA — Armements S.A.S. se consolidó mediante el método de consolidación proporcional al 50% hasta finales de noviembre de 2005.

El 2 de septiembre de 2005, EADS adquirió las actividades PMR — Professional Mobile Radio (actualmente EADS Secure Networks Oy) de Nokia.

El 28 de febrero de 2005, EADS vendió su negocio Enterprise Telephony Business, que incluía sus actividades de telecomunicaciones civiles, a Aastra Technologies Limited.

Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 4: “Adquisiciones y enajenaciones”.

### 1.1.3.2 Retribuciones a los empleados — NIC 19

Antes de 2006, EADS reconocía sus ganancias y pérdidas actuariales en los planes de pensiones que cumplen los

Como resultado de la aplicación retroactiva de la NIC 19 revisada, la provisión para planes de pensiones en 2005 se ha reexpresado en 1.118 millones de euros, suponiendo una reexpresión de (695) millones de euros en el patrimonio total (neto de impuestos diferidos), tal como figura en la siguiente tabla:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005
Provisión para planes de pensiones y obligaciones similares (NIC 19 antigua)	-	-	4.120
Pérdidas actuariales no reconocidas (NIC 19 antigua)	-	-	1.118
<b>Provisión para planes de pensiones y obligaciones similares (NIC revisada)</b>	<b>4.668</b>	<b>5.883</b>	<b>5.238</b>
<b>Pérdidas actuariales reconocidas directamente en el patrimonio neto (neto de impuestos diferidos)</b>	<b>(974)</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(695)</b>

El cambio en la política contable en 2006 en el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales, pasando de utilizar el método de la banda de fluctuación al método de la participación, ha resultado en unos costes por pensiones periódicos netos inferiores en 2006, lo que ha producido un EBIT\* comparativamente superior de 45 millones de euros y unos ingresos netos superiores de 25 millones de euros (impacto en EBIT\*: Airbus: 12 millones de euros; Eurocopter, 7 millones de euros; Astrium, 5 millones de euros; Defensa & Seguridad, 16 millones de euros; Sedes centrales, 5 millones de euros).

Si desea más información sobre las provisiones para planes de pensiones, consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 22b: “Provisión para planes de pensiones”.

requisitos de los planes de prestaciones definidas en sus Estados Financieros Consolidados aplicando el método de la banda de fluctuación (“corridor approach”) de la NIC 19. Según este método, cualquier pérdida y ganancia neta actuarial no reconocida acumulada que fuera superior a alguno de los dos siguientes importes, el 10% del valor actual de la obligación por prestaciones definidas o el 10% del valor razonable de los activos afectos al plan, se amortizaba en la Cuenta de Resultados Consolidada de forma lineal sobre la media esperada de las vidas laborales restantes de los empleados que participaban en el plan correspondiente, esto es, 15 años en el caso de EADS, afectando por tanto al EBIT\*. En 2006, EADS optó por aplicar el “método de la participación” incluido en la NIC 19 revisada; según dicho método las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen totalmente en el patrimonio neto (neto de impuestos diferidos) en el periodo en el que se producen, sin afectar a la Cuenta de Resultados Consolidada. La provisión para planes de pensiones reconocida en el balance cubre a su vez el importe total de la obligación por prestaciones definidas, neto de los activos afectos al plan, incluidas las pérdidas y ganancias netas actuariales acumuladas.

### 1.1.3.3 Compromisos por pensiones en el Reino Unido

En el Reino Unido, EADS participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 “Retribuciones a empleados”. Las inversiones más importantes de EADS en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido son Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido. En el caso de Airbus, la situación sigue igual incluso después de la adquisición de la participación minoritaria del 20% de BAE Systems el 13 de octubre de 2006. Los empleados de Airbus Reino Unido que participaban en dichos planes siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones del Reino Unido entre EADS y BAE Systems del 11 de julio de 2001, así como debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006 que elimina las restricciones anteriores relativas a las entidades no asociadas que participaban en un único plan de pensiones.

Por lo general, en función de la situación de financiación de los correspondientes planes de pensiones, los administradores de los planes de pensiones determinan las aportaciones que las empresas participantes deberán pagar para financiar de forma adecuada los planes. Los distintos planes de pensiones del Reino Unido en los que EADS participa se encuentran en la actualidad insuficientemente financiados. BAE Systems acordó anteriormente con los administradores llevar a cabo distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Éstas incluyen: (i) el pago periódico para empleados activos de niveles superiores a los que prevalecerían en el caso de planes financiados de forma adecuada y (ii) con contribuciones adicionales.

Debido a los acuerdos contractuales entre EADS y BAE Systems, las contribuciones que EADS debe realizar respecto a su participación en los dos planes de pensiones más significativos están limitados durante un periodo de tiempo definido (hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Reino Unido y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA Reino Unido). Las contribuciones superiores al límite pertinente son abonadas por BAE Systems. Por lo tanto, EADS no está expuesto a un aumento de los pagos por contribuciones periódicas como resultado de la financiación insuficiente de los planes de pensiones ni de su participación en las citadas contribuciones adicionales durante el periodo en el que se han establecido dichos límites en las contribuciones. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos entre BAE Systems y EADS dan lugar a una situación para EADS diferente a la de los planes multiempresariales habituales en el Reino Unido, con unas normativas especiales que limitan las aportaciones periódicas que han de ser pagadas por Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Basándose en la información que BAE Systems ha proporcionado con respecto a los diferentes planes de pensiones, EADS ha preparado una estimación de su participación de los activos afectos a los planes de pensiones, obligaciones por prestaciones definidas y financiación insuficiente relacionada, que tiene en cuenta el impacto del mecanismo de limitación de las contribuciones descrito anteriormente, así como el de las aportaciones adicionales en el futuro acordadas por BAE Systems con los administradores de los planes. Por consiguiente, EADS ha registrado una provisión de (494) millones de euros a 31 de diciembre de 2007 (en comparación con (897) millones de euros a 31 de diciembre

de 2006) para su participación actual de la financiación neta insuficiente de los planes de pensiones en el Reino Unido. Se ha registrado un importe relacionado de (554) millones de euros en el patrimonio neto total (neto de impuestos diferidos) a 31 de diciembre de 2007 (en comparación con (853) millones de euros a 31 de diciembre de 2006), en línea con la aplicación de la NIC 19 revisada (método de la participación) que se describe anteriormente.

Si desea más información sobre la participación de EADS en planes de pensiones multiempresariales en el Reino Unido, consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIIF)” la nota 22b: “Provisión para planes de pensiones”.

#### 1.1.3.4 Ajustes al valor razonable

La fusión de las actividades de Aerospaciale-Matra (“**ASM**”), DaimlerChrysler Aerospace (“**Dasa**”) y Construcciones Aeronáuticas S.A. (“**CASA**”) que derivó en la creación de EADS en el año 2000 se contabilizó utilizando el método contable del precio de adquisición, siendo ASM el comprador. Por consiguiente, el valor contable de ciertos elementos del activo y del pasivo, sobre todo determinadas inmovilizaciones materiales y existencias, se ajustaron por un importe agregado de 1.800 millones de euros, neto de impuestos sobre las ganancias, con el fin de asignar una parte de los respectivos valores razonables de mercado de Dasa y CASA en el momento de la fusión (los “**Ajustes al valor razonable**”). Dichos incrementos agregados de valor se amortizan por lo general durante un periodo de entre cuatro y quince años en lo que respecta a activos fijos y durante un periodo de 24 meses aproximadamente en lo que a existencias se refiere. Asimismo, en 2001 y en relación con la creación de Airbus S.A.S., EADS ajustó el valor contable de los activos fijos y de las existencias de Airbus por importe agregado de 300 millones de euros, netos de impuestos sobre las ganancias, con el propósito de reflejar sus correspondientes valores razonables de mercado. Los ajustes al valor razonable implican un gasto de amortización en las Cuentas de Resultados Consolidadas que se refleja en la partida “coste de ventas”. A efectos de presentación de informes a la Dirección, EADS trata dichos gastos de amortización como partidas no recurrentes en el EBIT\* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios. Consulte el apartado “1.1.4 Medición de los resultados de la gestión — Utilización del EBIT\*”.

En 2006, tuvo lugar una inspección fiscal de Dasa de los años 1994 hasta 1999. Según el Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por Daimler AG. Como resultado de esta inspección, los activos por impuestos diferidos y el fondo de comercio se ajustaron a 31 de diciembre de 2006 con los correspondientes impactos en Defensa & Seguridad de 52 millones de euros y en Sedes centrales/Consolidación de 12 millones de euros, ocasionando

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

a ambos otro gasto y beneficio fiscal de 64 millones de euros en la Cuenta de Resultados Consolidada de 2006. EADS considera el cargo una partida no recurrente en el EBIT\*. Consulte el apartado “1.1.4 Medición de los resultados de la gestión — Utilización del EBIT\*”.

### 1.1.3.5 Deterioro del valor/Depreciación de los activos

Cuando se produce un hecho desencadenante, como puede ser un acontecimiento significativo adverso en el mercado o un cambio significativo en las previsiones o hipótesis, EADS realiza una prueba sobre el posible deterioro del valor de los activos, grupos de activos, sociedades dependientes, *joint ventures* o entidades asociadas que se prevé que puedan verse afectados. Además, EADS realiza pruebas de deterioro del valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio independientemente de que haya o no indicios de deterioro del valor. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su importe recuperable.

Generalmente, se utiliza el método de *cash flow* descontado para determinar el valor de dichos activos. Este método resulta especialmente sensible a la tasa de descuento elegida y a la estimación que la dirección de EADS (la “**Dirección**”) haya efectuado sobre el *cash flow* futuro. Por consiguiente, los cambios en estos elementos, por pequeños que sean, pueden impactar significativamente en la valoración resultante del activo y, por ende, en el importe del potencial deterioro del valor.

La tasa de descuento utilizada por EADS se deriva de la media ponderada del coste del capital del Grupo, ajustada para reflejar el riesgo del negocio correspondiente. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 2: “Políticas contables significativas — Deterioro del valor de activos no financieros” y la nota 12: “Activos intangibles”.

El deterioro del valor del fondo de comercio se refleja en la rentabilidad, ya que se contabiliza en el epígrafe «Otros gastos» de la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS. No se produjo ningún deterioro del valor del fondo de comercio en los ejercicios 2005, 2006 ó 2007. Sin embargo, en 2006, EADS Sogerma contabilizó cargos por el deterioro del valor de activos ajenos al fondo de comercio (por valor de (84) millones de euros procedentes de sus dependientes Sogerma Services, Sogerma Tunisia y Barfield, vendidas a TAT Group el 10 de enero de 2007, y (33) millones de euros de las restantes dependientes de Sogerma, Seca y Revima), y en Airbus ((250) millones de euros) principalmente relacionados con la depreciación de las existencias y el deterioro del valor de los activos fijos del programa A380. A su vez, estos cargos tuvieron un efecto negativo en el EBIT\* de 2006. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 12: “Activos intangibles” y la nota 13: “Inmovilizado material”. Si desea más

información sobre la metodología de pruebas del deterioro del valor del fondo de comercio, especialmente en Airbus, consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 12: “Activos intangibles”.

### 1.1.3.6 Gastos de investigación y desarrollo

Desde 2003, con la aplicación de la norma NIC 38, “Activos intangibles”, EADS valora si los costes de desarrollo relacionados con los productos pueden capitalizarse como activos intangibles generados internamente. Los criterios de capitalización se aplican de manera estricta. Todos los costes de investigación y desarrollo que no cumplan los criterios de la NIC 38 se recogen como gastos en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento en que se incurren.

En 2005, se capitalizaron 293 millones de euros de costes de desarrollo relacionados con productos con arreglo a la NIC 38 (incluidos 259 millones de euros del programa A380 de Airbus). En 2006, se capitalizaron 411 millones de euros (incluidos 335 millones de euros del programa A380 de Airbus) y 93 millones de euros en 2007 (sin capitalización relacionada con el programa A380 de Airbus tras su entrada en la fase de producción a finales de 2006).

Los costes de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas. Si el número de unidades producidas no puede estimarse de forma fiable, los costes de desarrollo capitalizados se amortizan conforme a la vida útil estimada de los activos intangibles generados de forma interna. La amortización de los costes de desarrollo capitalizados se reconoce en el coste de ventas. En 2007, la amortización de los costes de desarrollo capitalizados fue de (46) millones de euros, la mayor parte con relación al programa A380 de Airbus. La amortización con respecto al programa A380 de Airbus comenzó en 2007 tras su entrada en la fase de producción a finales de 2006.

Los activos intangibles generados internamente se revisan para detectar posibles deterioros del valor anualmente cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el importe en libros podría no ser recuperado.

### 1.1.3.7 Tratamiento contable de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en los Estados Financieros

Más del 60% de los ingresos de EADS se contabilizan en dólares estadounidenses, mientras que una parte significativa de los costes en los que incurre la Sociedad se contabilizan en euros, y en menor medida, en libras esterlinas. EADS utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio en sus beneficios.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.



Consulte el apartado “1.1.8 Actividades de cobertura — Tipos de cambio” y “1. Riesgos de mercados financieros — Exposición a riesgos derivados del tipo de cambio”.

**Coberturas de *cash flow*.** Normalmente el Grupo aplica la contabilización de la cobertura del *cash flow* a contratos de derivados en divisas extranjeras que cubren el riesgo de tipo de cambio en ventas futuras así como a ciertos swaps de tipos de interés que cubren la variabilidad de los *cash flows* atribuibles a activos y pasivos reconocidos. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se reportan en “Otras reservas”, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre las ganancias aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas.

Consulte el apartado “1.1.6 Movimientos del patrimonio neto de los estados consolidados (incluidos intereses minoritarios)”. Cualquier ineficiencia de cobertura se reconoce inmediatamente en “Ganancia (pérdida) del ejercicio”. Las cantidades acumuladas en patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados en los periodos en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados. Si las transacciones cubiertas son canceladas, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que hayan sido inicialmente contabilizadas en patrimonio neto se pueden reconocer en “Ganancia (pérdida) del ejercicio”. En el caso de productos como los aviones, EADS realiza generalmente la cobertura de las primeras entradas de efectivo altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. Consulte el apartado “1.1.8 Actividades de cobertura — Tipos de cambio”.

Las coberturas de *cash flow* que hagan referencia a operaciones que hayan sido canceladas se consideran por lo general extinguidas a efectos contables. La suma de (i) los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos de cobertura desde el 1 de enero y (ii) la reversión de la parte de “Otras reservas” correspondiente a esas coberturas antes del 1 de enero, se contabilizan generalmente como ventas e ingreso (gasto) por impuestos diferidos en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Los ingresos en divisas distintas al euro que no están cubiertos mediante instrumentos financieros se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha en la que se produce la operación subyacente.

### 1.1.3.8 Operaciones en moneda extranjera

Los Estados Financieros Consolidados de EADS se presentan en euros. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, en las que la moneda funcional es distinta al euro, se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del periodo, mientras que las

correspondientes Cuentas de Resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del periodo. Todas las diferencias de conversión resultantes se incluyen como componente dentro de “Otras reservas”.

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 al cierre del periodo se convierten a euros con arreglo al tipo de cambio de cierre del periodo. Las ganancias y pérdidas de cambio surgidas de la conversión de activos monetarios se contabilizan en la Cuenta de Resultados Consolidada, excepto cuando se registran diferidas en el patrimonio neto como instrumentos de cobertura cumpliendo los requisitos en las coberturas de *cash flow*.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, que están valorados al coste histórico, se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias de conversión de activos y pasivos financieros no monetarios se contabilizan como parte de la ganancia o pérdida a valor razonable. Las diferencias de conversión de activos financieros no monetarios, como las acciones clasificadas como disponibles para la venta, se incluyen en “Otras reservas”.

El fondo de comercio y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera que se haya producido después del 31 de diciembre de 2004 se consideran activos y pasivos de la entidad adquirida y se convierten a euros con arreglo al tipo de cambio al cierre del periodo. En el caso de operaciones anteriores a dicha fecha, el fondo de comercio, los activos y pasivos adquiridos se consideran como fondo de comercio, activos y pasivos de la entidad adquirente.

El importe acumulado de diferencias de conversión registrado en Otras reservas se revierte a la Cuenta de Resultados cuando se enajena o liquida la entidad extranjera asociada o se enajena el activo o pasivo asociado respectivamente.

### Ajuste por la conversión de divisas de Airbus

Tras la suscripción del Contrato de fijación de precios futuros con las autoridades fiscales en abril de 2004, Airbus GIE (una entidad denominada en dólares estadounidenses) se fusionó con Airbus SAS (una entidad denominada en euros) con efecto retroactivo al 1 de enero de 2004. Como consecuencia, desde dicha fecha, las operaciones de la antigua Airbus GIE se consideran como “operaciones en moneda extranjera” y se registran de forma coherente con los principios contables generalmente aplicados de EADS.

Antes de la fusión, las operaciones de Airbus GIE, con la excepción de aquellas cubiertas por instrumentos financieros, se contabilizaban al tipo de cambio vigente en el momento de la entrega del avión, revalorizándose las operaciones en curso en el balance a cada cierre de periodo aplicando el tipo de cambio al

cierre. Desde el 1 de enero de 2004, todas las operaciones no cubiertas denominadas en dólares estadounidenses, incluidas las operaciones en curso de la antigua Airbus GIE, se contabilizan en función de los tipos de cambio vigentes en la fecha de cobro o pago en dólares estadounidenses.

En particular, los anticipos de clientes (y los correspondientes ingresos contabilizados cuando se considera realizada la venta) se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha en la que fueron recibidos. Los costes denominados en dólares estadounidenses se convierten conforme a la tasa de cambio vigente en el momento en que se incurren. En la medida en la que los anticipos de clientes denominados en dólares estadounidenses difieran, en términos de fecha de entrega o importe, de los costes asociados correspondientes denominados en dólares estadounidenses, se produce un impacto en el EBIT\* por el tipo de cambio de divisas. Asimismo, la magnitud de dicha diferencia y el correspondiente impacto en el EBIT\* será sensible a las variaciones en el número de entregas.

### 1.1.3.9 Tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas en los Estados Financieros

Con el fin de apoyar las ventas de productos, fundamentalmente en Airbus y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías proporcionadas a terceros. Ciertos contratos de venta pueden incluir una garantía del valor del activo (“GVA”), en virtud de la cual EADS garantiza una parte del valor de mercado de un avión durante un tiempo limitado, a partir de una fecha específica posterior a su entrega (en la mayoría de los casos, 10 años después de la entrega). Consulte el apartado “1.1.7 Liquidez y recursos de capital — Financiación de las ventas” y en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 29: “Compromisos y contingencias”. El tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas varía según la naturaleza de la operación y la exposición al riesgo resultante.

**En el balance.** Cuando, en virtud de una operación de financiación, los derechos y obligaciones derivados de la propiedad del avión financiado corresponden al cliente, la operación es considerada como un préstamo o como un arrendamiento financiero. En esos casos, los ingresos originados por la venta del avión se contabilizan en el momento de su entrega, mientras que los intereses financieros se contabilizan a lo largo del tiempo como ingresos financieros. El importe del principal pendiente se contabiliza en el balance, neto de deterioros del valor acumulados, en el epígrafe de activos financieros a largo plazo. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 14: “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la

participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”.

Si, por el contrario, los derechos y obligaciones derivados de la propiedad del avión financiado corresponden a Airbus o ATR, la operación se considera un arrendamiento operativo. La política general de EADS es no participar, en la medida de lo posible, en arrendamientos operativos en el caso de aviones nuevos que se vayan a entregar a los clientes. Por consiguiente, los arrendamientos operativos nuevos surgen fundamentalmente en relación con la comercialización futura de aviones. En lugar de contabilizar el 100% de los ingresos por la “venta” de estos aviones en el momento de la entrega, los ingresos de dichos arrendamientos operativos se contabilizan como ingresos durante el periodo de vigencia de los respectivos arrendamientos. Los aviones arrendados se contabilizan a su coste de producción en el balance como inmovilizado material; la correspondiente amortización y gastos potenciales por deterioro del valor se contabilizan como coste de ventas. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 13: “Inmovilizado material”.

Si el valor actual de una GVA excede del 10% del precio de venta del avión, la venta subyacente del avión se contabiliza como una operación de arrendamiento operativo en los Estados Financieros Consolidados. En este caso, en la entrega del avión, el cobro de efectivo recibido del cliente se reconoce en el Balance Consolidado como ingreso a distribuir en varios ejercicios y dicha cantidad se amortiza de forma lineal hasta la última fecha de ejercicio de la GVA. El coste de producción del avión se contabiliza en el balance como inmovilizado material. El gasto de esta amortización se contabiliza como coste de ventas en la Cuenta de Resultados Consolidada. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 13: “Inmovilizado material” y la nota 26: “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”.

**Fuera del balance — Compromisos contingentes.** Ciertos compromisos de financiación de ventas, tales como las estructuras conocidas como *lease in/lease out* y ciertas garantías del valor de los activos (“GVA”) no se incluyen en el balance cuando el valor presente esté por debajo del umbral del 10%.

Como resultado, las transacciones correspondientes a dichas GVA se contabilizan como venta y la correspondiente exposición al riesgo se considera como un compromiso contingente. Para reducir la exposición al riesgo generado por las GVA y para minimizar la probabilidad de que se ejecuten, Airbus y ATR las otorgan cuando el valor de los activos está suficientemente garantizado y siempre con condiciones restrictivas para su ejercicio, entre las que se incluyen periodos de ejercicio limitados.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

En virtud de las estructuras *lease in/lease out* que Airbus y ATR aplicaron en el pasado para permitir a clientes con un crédito más débil aprovecharse de los beneficios fiscales atribuidos a este tipo de arrendamiento en ciertas jurisdicciones, los derechos y obligaciones derivados de la propiedad del avión corresponden normalmente a un tercero, al que se le denomina comúnmente como el arrendador principal. El arrendador principal arrienda el avión a Airbus o ATR, que a su vez lo subarrienda al cliente. En la medida de lo posible, las condiciones del arrendamiento principal y del subarrendamiento son idénticas en cuanto a pagos y demás condiciones financieras. Esos compromisos de Airbus o ATR se contabilizan como pasivos contingentes fuera de balance. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 29: “Compromisos y contingencias”.

**Provisiones y bonificaciones.** En virtud de la política de dotación de provisiones relacionadas con el riesgo de financiación de ventas, EADS dota provisiones que cubren totalmente su exposición neta al valor del activo y a su financiación prevista. Las provisiones correspondientes a la exposición a riesgos de financiación de ventas, en balance o fuera del balance, se contabilizan como provisiones o como deterioro del valor de los activos relacionados. Las provisiones contabilizadas como pasivos se refieren fundamentalmente a compromisos fuera del balance. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 22(c): “Otras provisiones”. Las provisiones se contabilizan como deterioro del valor de los activos relacionados cuando se pueden relacionar de forma directa con el activo correspondiente. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 13: “Inmovilizado material” y la nota 14: “Inversiones en entidades

asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”. Si bien la Dirección califica sus valoraciones de garantías como conservadoras, los cambios en las provisiones que reflejen revisiones de los estimados pueden tener un impacto material sobre los resultados netos en periodos futuros.

### 1.1.3.10 Provisiones por contratos deficitarios

EADS registra provisiones por contratos deficitarios cuando es probable que los costes totales del contrato superen los ingresos totales del contrato. Debido al tamaño, la duración y la naturaleza de muchos contratos de EADS, la estimación de los costes e ingresos totales una vez completados es complicada y está sujeta a muchas variables y estimaciones, incluidas las sanciones a pagar a clientes en relación con el cumplimiento del contrato. Las provisiones por contratos deficitarios, por lo tanto, se revisan y reevalúan con regularidad. Sin embargo, es posible que los cambios futuros de las hipótesis utilizadas por EADS o un cambio en las circunstancias subyacentes — incluido el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio, tal como se describe anteriormente en «Operaciones en moneda extranjera» — afecten negativa o positivamente al importe de las provisiones de EADS por contratos deficitarios y su rendimiento económico en el futuro. En especial, sus provisiones por contratos deficitarios no tienen en cuenta las hipótesis sobre los tipos relativos a coberturas que pueden ser aplicables en virtud de dichos contratos. Por lo tanto, estas provisiones variarán en función de la evolución de los tipos de cambio (especialmente del dólar estadounidense frente al euro) y de otras hipótesis derivadas de la revisión periódica de los contratos, incluidas las revisiones de costes.

## 1.1.4 MEDICIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA GESTIÓN

### 1.1.4.1 Cartera de pedidos

La cartera de pedidos al cierre de ejercicio (valorada según los precios del catálogo para actividades de aviones comerciales) representa los contratos firmados hasta dicha fecha. A la hora de calcular la cartera de pedidos se incluyen únicamente los pedidos en firme. En el caso de aviones comerciales, un pedido en firme se define como aquél por el que EADS recibe un anticipo no reembolsable y para el que se ha formalizado un contrato definitivo en el que no se prevé ninguna cláusula de abandono de la operación (cláusulas “walk-away”). Los pedidos del ámbito de defensa se incluyen en la cartera de pedidos en el momento de la firma del respectivo contrato de adquisición (y a la recepción, en la mayoría de los casos, de un anticipo). Los compromisos en virtud de acuerdos “marco” o acuerdos globales

procedentes de clientes gubernamentales no se incluyen en la cartera de pedidos hasta que no han sido notificados oficialmente a EADS.

En el caso de contratos del mercado civil, los importes de la cartera de pedidos reflejados en la siguiente tabla se derivan de los precios de catálogo, proyectados con respecto a la fecha de entrega prevista y, en la medida que sea aplicable, convertidos a euros (conforme al tipo de cobertura que corresponda para el tramo de los *cash flows* cubiertos y conforme al tipo de cambio al contado al cierre del ejercicio para el tramo de los *cash flows* no cubiertos). El importe de la cartera de pedidos del ámbito de defensa es igual al valor de contrato de los programas correspondientes.

CARTERA DE PEDIDOS CONSOLIDADA<sup>(1)</sup> DE LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007, 2006 Y 2005

	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	
	Importe en millones de euros	Porcentaje <sup>(3)</sup>	Importe en millones de euros	Porcentaje <sup>(3)</sup>	Importe en millones de euros	Porcentaje <sup>(3)</sup>
Airbus <sup>(2)</sup>	283.800	81%	210.100	77%	202.000	77%
Aviones de Transporte Militar	19.900	6%	20.300	8%	21.000	8%
Eurocopter	13.500	4%	11.000	4%	10.000	4%
Defensa & Seguridad <sup>(4)</sup>	17.900	5%	17.600	6%	18.500	7%
Astrium	12.900	4%	12.300	5%	10.900	4%
<b>Cartera de pedidos total por División</b>	<b>348.000</b>	<b>100%</b>	<b>271.300</b>	<b>100%</b>	<b>262.400</b>	<b>100%</b>
Otras Actividades	2.400		2.300		2.100	
Sedes centrales/Consolidación	(10.900)		(10.800)		(11.300)	
<b>Total</b>	<b>339.500</b>		<b>262.800</b>		<b>253.200</b>	

(1) Sin opciones.

(2) Basado en los precios de catálogo para actividades de aviones comerciales.

(3) Antes de "Otras Actividades" y "Sedes centrales/Consolidación".

(4) MBDA consolidada mediante el método de integración proporcional al 37,5% en 2007, al 50% en 2005 y 2006. Las cifras de 2005 y 2006 no se han reexpresado. Cambio del efecto de la consolidación en las cifras de 2006: (1.700) millones de euros.

El aumento de 76.700 millones de euros en la cartera de pedidos a 31 de diciembre de 2007, hasta los 339.500 millones de euros, refleja una entrada de pedidos en EADS durante 2007 (136.800 millones de euros) que fue superior al triple de las ventas contabilizadas en el mismo año (39.100 millones de euros). Sin embargo, este ratio "book to bill" favorable se compensó parcialmente por el efecto de la debilidad del tipo de cambio al contado del dólar estadounidense utilizado en la conversión a euros de la parte no cubierta de la cartera, que tuvo un impacto negativo de 19.900 millones de euros al cierre del ejercicio.

La cartera de Airbus aumentó en 73.700 millones de euros desde 2006, hasta 283.800 millones de euros, lo que refleja un ratio "book to bill" superior a cuatro, con una entrada neta de pedidos de 1.341 aviones en 2007 (117.300 millones de euros). La cartera de pedidos total ascendió a 3.421 aviones a finales de 2007 (en comparación con los 2.533 aviones a finales de 2006). Sin embargo, el ratio "book to bill" positivo se compensó en gran parte por los ajustes negativos netos por divisas a la cartera de pedidos, reflejando la valoración al cierre del ejercicio de la parte no cubierta de la cartera de pedidos de Airbus.

La cartera de pedidos de la División de Aviones de Transporte Militar disminuyó en 400 millones de euros desde 2006, hasta los 19.900 millones de euros, reflejando un ratio "book to bill" inferior a uno. Las ventas reconocidas en la División de Aviones de Transporte Militar (1.100 millones de euros) fueron compensadas parcialmente por una entrada de pedidos de 800 millones de euros en 2007, impulsada por el pedido de once aviones C-295 y siete aviones CN-235.

La cartera de pedidos de la División de Eurocopter registró un sólido aumento de 2.500 millones de euros desde 2006, hasta los 13.500 millones de euros, reflejando un ratio "book to bill" superior a uno con nuevos pedidos por valor de 6.600 millones de euros. Esta fuerte entrada de pedidos estaba compuesta por un total de 802 pedidos nuevos en 2007 (en comparación con los 615 de 2006), por lo que su cartera de pedidos asciende a 1.388 helicópteros a finales de 2007 (en comparación con los 1.074 helicópteros a finales de 2006).

A pesar del cambio del efecto de la consolidación ((1.700) millones de euros) en relación con MBDA, la cartera de pedidos de la División de Defensa & Seguridad aumentó en 300 millones de euros desde 2006, hasta los 17.900 millones de euros, reflejando un ratio "book to bill" superior a uno con pedidos nuevos por valor de 7.500 millones de euros. La entrada de pedidos fue impulsada por los pedidos de sistemas aéreos militares y redes de comunicación segura, especialmente un pedido de Arabia Saudí de 72 unidades de Eurofighter.

La cartera de pedidos de Astrium aumentó en 600 millones de euros desde 2006, hasta los 12.900 millones de euros, reflejando un ratio "book to bill" superior a uno con pedidos nuevos por 4.500 millones de euros, especialmente en los satélites de telecomunicaciones (incluidos 2 satélites para el sistema de comunicaciones por satélite Yahsat de los E.A.U.) y sistemas de misiles M51.

Los importes registrados en "Sedes centrales/Consolidación" reflejan principalmente la eliminación de la cuota de trabajo de Airbus en el programa A400M. La cartera de pedidos de Aviones de Transporte Militar incluye el 100% del valor de los pedidos de

A400M a fin de reflejar la responsabilidad de contratista principal de la División sobre el programa. Por lo tanto, el efecto de la subcontratación interna (correspondiente a la cuota de trabajo de

otras Divisiones de EADS en el programa A400M) se elimina de la cartera de pedidos consolidada de EADS.

La tabla siguiente refleja la proporción correspondiente a la cartera de pedidos comerciales y de defensa al cierre de cada uno de los tres últimos ejercicios.

	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	
	Importe en millones de euros <sup>(1)</sup>	Porcentaje	Importe en millones de euros <sup>(1)</sup>	Porcentaje	Importe en millones de euros <sup>(1)</sup>	Porcentaje
<b>Cartera de pedidos:</b>						
Ámbito comercial	285.000	84%	210.000	80%	201.000	79%
Ámbito de defensa <sup>(2)</sup>	55.000	16%	53.000	20%	52.000	21%
<b>Total</b>	<b>340.000</b>	<b>100%</b>	<b>263.000</b>	<b>100%</b>	<b>253.000</b>	<b>100%</b>

(1) Incluidos "Otras Actividades" y "Sedes centrales/Consolidación".

(2) MBDA consolidada mediante el método de integración proporcional al 37,5% en 2007, al 50% en 2005 y 2006. Las cifras de 2005 y 2006 no se han reexpresado.

#### 1.1.4.2 Utilización del EBIT\*

EADS utiliza la cifra de EBIT\* ("Beneficio antes de Intereses e Impuestos") antes de amortización del fondo de comercio y extraordinarios como un indicador clave de su comportamiento económico. El término "extraordinarios" hace referencia a partidas como los gastos por amortización de ajustes a valor

razonable relativos a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA, así como cargos por deterioro del valor relacionados. También incluye los impactos de las enajenaciones relacionados con el fondo de comercio y los ajustes al valor razonable derivados de estas operaciones.

La tabla siguiente muestra la conciliación del beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias de EADS (según se refleja en la Cuenta de Resultados Consolidada bajo NIIF de EADS) con el EBIT\* de EADS.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias	(33)	278	2.712
Enajenación del fondo de comercio/Ajustes posteriores del fondo de comercio	12	64 <sup>(1)</sup>	-
Amortización extraordinaria (inmovilizado)	49	57	136
Enajenación extraordinaria (inmovilizado)	24	-	-
Amortización extraordinaria (otros)	-	-	4
<b>EBIT*</b>	<b>52</b>	<b>399</b>	<b>2.852</b>

(1) Hace referencia a la finalización de la inspección fiscal de Dasa para los ejercicios 1994 a 1999. Consulte el apartado "1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Ajustes al valor razonable".

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

### 1.1.4.3 EBIT\* por División

El siguiente cuadro muestra la distribución por Divisiones del EBIT\* consolidado de EADS correspondiente a los tres últimos ejercicios.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Airbus	(881)	(572)	2.307
Aviones de Transporte Militar	(155)	75	48
Eurocopter	211	257	212
Defensa & Seguridad <sup>(1)</sup>	340	348	201
Astrium	174	130	58
<b>Total EBIT* por División</b>	<b>(311)</b>	<b>238</b>	<b>2.826</b>
Otras Actividades	94	(288)	(171)
Sedes centrales/Consolidación <sup>(2)</sup>	269	449	197
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>399</b>	<b>2.852</b>

(1) MBDA consolidada mediante el método de integración proporcional al 37,5% en 2007, al 50% en 2005 y 2006. Las cifras de 2005 y 2006 no se han reexpresado. Cambio del efecto de la consolidación en las cifras de 2006: (30) millones de euros.

(2) Sedes centrales/ Consolidación incluye los resultados de las sedes centrales, que consta principalmente de la "participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación" de la inversión de EADS en Dassault Aviation. En 2006 y 2007, refleja también los ajustes de la consolidación a nivel de grupo relacionados con el programa A400M (286 millones de euros en 2006; (169) millones de euros en 2007).

**2007 comparado con 2006.** El EBIT\* consolidado de EADS disminuyó un 87,0%, de 399 millones de euros en 2006 a 52 millones de euros en 2007, lo cual refleja fundamentalmente el aumento de la pérdida de Airbus así como la pérdida de la División Aviones de Transporte Militar. Este descenso fue ligeramente compensado por el aumento del EBIT\* en Otras Actividades y en Astrium.

El EBIT\* de Airbus disminuyó un 54,0%, de (572) millones de euros en 2006 a (881) millones de euros en 2007, lo cual refleja principalmente (i) un aumento de la provisión para contratos deficitarios registrada con relación al programa A400M, (ii) un gasto por reestructuración relativo a la implantación de Power8, (iii) gastos registrados relacionados con el programa A350 XWB, y (iv) un deterioro de (200) millones de euros en el precio de aviones entregados. Consulte el apartado "1.1.2 Visión general – Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007". También contribuyó a este descenso un impacto negativo de aproximadamente (200) millones de euros de los efectos del tipo de cambio relativos a (x) tipos de coberturas con vencimiento en 2007 generalmente menos favorables que en 2006 (basándose en el tipo compuesto de conversión de Airbus para 2007 de 1,14 euro/dólar estadounidense, en comparación con el tipo 1,10 euro/dólar estadounidense en 2006) que tuvieron un efecto negativo de (400) millones de euros (y) la revalorización de las provisiones por contratos deficitarios que tuvo un efecto negativo de (400) millones de euros, parcialmente compensado por (z) ganancias derivadas del vencimiento de las coberturas del A380 y cierto impacto positivo de la revalorización de algunos activos y pasivos y otros ajustes de operaciones en

moneda extranjera. Consulte el apartado "1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Operaciones en moneda extranjera". El descenso en el EBIT\* se compensó parcialmente por (i) un aumento en el número de aviones entregados (453 en 2007, frente a 434 en 2006), (ii) menores gastos registrados relativos al programa A380, y (iii) los ahorros iniciales derivados del programa Power8.

El EBIT\* de la División MTA disminuyó de 75 millones de euros en 2006 a (155) millones de euros en 2007, lo cual refleja principalmente (i) una reducción en el margen de (92) millones de euros registrado en relación con el programa A400M debido al retraso anunciado, junto con el reconocimiento de ingresos de sólo dos hitos en 2007 frente a los cinco de 2006, y (ii) (62) millones de euros por la depreciación de las existencias relacionadas con aviones ligeros y medios. Consulte el apartado "1.1.2 Visión general – Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007".

El EBIT\* de la División Eurocopter disminuyó un 17,9%, de 257 millones de euros en 2006 a 211 millones de euros en 2007, lo cual refleja principalmente una corrección del margen y una provisión en el programa NH90 de (125) millones de euros. El descenso en el EBIT\* se compensó parcialmente por un récord en el número de entregas (488 en 2007, frente a las 381 en 2006) con un efecto favorable del mix.

El EBIT\* de la División Defensa & Seguridad disminuyó un 2,3%, de los 348 millones de euros en 2006 a los 340 millones de euros en 2007, debido principalmente a (i) el cambio en el efecto de consolidación relacionado con MBDA en 2007 y

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

(ii) unos mayores efectos únicos en 2006 (principalmente mayores ganancias de capital por un total de 121 millones de euros). El descenso en el EBIT\* fue parcialmente compensado por (i) una mejora en el rendimiento operativo de las Unidades de Negocio Defensa & Comunicación, Electrónica de Defensa y Sistemas Aéreos Militares y (ii) unos costes por reestructuración inferiores a los de 2006. A efectos comparativos, el EBIT\* de la División DS aumentó un 6,9% durante 2007 en comparación con 2006.

El EBIT\* de la División Astrium aumentó un 33,8%, de los 130 millones de euros de 2006 a los 174 millones de euros de 2007, lo cual refleja principalmente un aumento de las aportaciones de los servicios, en particular de Paradigm Secure Communications Ltd., así como un aumento en el volumen y una mejora en la eficiencia del proceso en transporte espacial. El aumento en el EBIT\* se compensó parcialmente por una bajada en el negocio de los satélites.

El EBIT\* de Otras Actividades aumentó de (288) millones de euros en 2006 a 94 millones de euros en 2007. El EBIT\* en 2006 reflejaba principalmente los cargos por deterioro del valor de activos no recurrentes y las provisiones por reestructuración registradas en EADS Sogerma. Por el contrario, el EBIT\* fue positivo en EADS Sogerma en 2007, aumentando también en ATR, EFW y Socata.

El EBIT\* de Sedes centrales/Consolidación disminuyó un 40,1%, de 449 millones de euros en 2006 a 269 millones de euros en 2007, lo cual refleja principalmente el ajuste de consolidación de (169) millones de euros a nivel del Grupo relacionado con el programa A400M en 2007, frente al ajuste positivo de 286 millones de euros en 2006. Consulte el apartado “1.1.2 Visión general – Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007”. Este descenso en el EBIT\* se vio parcialmente compensado por un aumento en la “participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación” de la inversión de EADS en Dassault Aviation, incluido un efecto positivo de 17 millones de euros con arreglo a las NIIF en 2007 (frente a la ausencia de un efecto con arreglo a las NIIF en 2006), así como un aumento de 69 millones en las ganancias derivadas de enajenaciones inmobiliarias y la venta de las acciones de Embraer por un total de 46 millones de euros.

**2006 comparado con 2005.** El EBIT\* consolidado de EADS disminuyó a 400 millones de euros en 2006 frente a los 2.900 millones de 2005, lo cual refleja fundamentalmente la pérdida de Airbus y el deterioro del valor y los cargos por reestructuración contabilizados por EADS Sogerma. Este descenso fue ligeramente compensado por el aumento del EBIT\* en las otras cuatro Divisiones operativas de EADS.

El EBIT\* de Airbus disminuyó hasta los (600) millones de euros en 2006, frente a los 2.300 millones de 2005, lo cual refleja

fundamentalmente (i) desvíos de costes, provisiones y cargos por deterioro del valor contabilizados en relación con el programa A380, (ii) una pérdida relativa a la provisión por finalización contabilizada en relación con el programa A400M, y (iii) una provisión contabilizada por la adquisición de compromisos de entrega con arreglo a pedidos en firme del antiguo avión A350. Consulte el apartado “1.1.2 Visión general— Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007”. También contribuyeron a este descenso (i) un impacto negativo de aproximadamente (720) millones de euros de los efectos del tipo de cambio relativos a (x) tipos de coberturas con vencimiento en 2006 generalmente menos favorables que en 2005 (basándose en el tipo compuesto de conversión de Airbus para 2006 de 1,10 euro-dólar estadounidense, en comparación con el tipo 1,04 euro-dólar estadounidense en 2005) que tuvieron un efecto negativo de (820) millones de euros, parcialmente compensado por (y) un impacto positivo de 100 millones de euros de la revalorización de algunos activos y pasivos y otros ajustes de operaciones en moneda extranjera que aparecen explicados en el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Operaciones en moneda extranjera”, así como un (ii) aumento de 376 millones de euros en los gastos de investigación y desarrollo en 2006. El descenso en EBIT\* fue parcialmente compensado por un aumento en el número de aviones entregados (434 en 2006, frente a los 378 en 2005), así como las ganancias de eficiencia operativa resultantes del programa de ahorro de costes “Route 06” de un total de 500 millones de euros aproximadamente.

El EBIT\* de la División MTA aumentó hasta los 75 millones de euros en 2006 frente a los 48 millones de 2005, lo cual refleja principalmente el impacto en el margen del reconocimiento de ingresos por la consecución de cinco hitos del programa A400M en 2006 (incluido el impacto en el EBIT\* positivo de 17 millones de euros por el cambio en el reconocimiento de ingresos de un hito al primer trimestre de 2006), frente a la consecución de sólo un hito registrado en 2005.

El EBIT\* de la División Eurocopter aumentó hasta los 257 millones de euros en 2006 desde los 212 millones de 2005, reflejando fundamentalmente (i) un récord en el número de entregas (381 en 2006, frente a 334 en 2005) con un efecto favorable del mix, (ii) el progreso realizado en los programas militares y (iii) un aumento en las actividades de atención al cliente. Este impacto en el volumen fue parcialmente compensado por (i) un efecto negativo del dólar estadounidense, (ii) un aumento de los gastos administrativos generales y comerciales después del crecimiento de las actividades y (iii) el aumento de los costes de los contratos de producción del NH90.

El EBIT\* de la División DS aumentó hasta los 348 millones de euros en 2006 de los 201 millones de 2005, debido

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

principalmente a (i) una mejora en el rendimiento operativo, (ii) unas ganancias de capital en 2006 de 127 millones (fundamentalmente por la venta de LFK GmbH a MBDA), y (iii) 58 millones menos de gastos en 2006 de los proyectos de vehículos aéreos no tripulados (“UAV”), que en 2005 tuvieron un impacto negativo de 100 millones en el EBIT\*. El aumento en el EBIT\* fue parcialmente compensado por los costes de reestructuración, que fueron 73 millones de euros superiores en comparación con 2005 y por los efectos del perímetro.

El EBIT\* de la División Astrium aumentó hasta los 130 millones en 2006, desde los 58 millones de 2005, lo cual refleja principalmente (i) un aumento en el volumen relacionado con el progreso alcanzado en la producción del Ariane 5, las entregas de misiles balísticos y los servicios de Paradigm y (ii) el impacto positivo de las eficiencias operativas derivadas de los esfuerzos de reestructuración realizados en ejercicios anteriores.

El EBIT\* de Otras Actividades disminuyó en 117 millones de euros en comparación con 2005, hasta los (288) millones de euros. Este descenso fue debido principalmente a los cargos por deterioro del valor de activos y las provisiones para reestructuraciones contabilizados por EADS Sogerma antes de la venta de su participación restante del 60% en Sogerma Services, así como de las acciones de las sociedades dependientes Barfield y Sogerma Tunisia a TAT Group en enero de 2007. EADS Sogerma registró un EBIT\* de (351) millones de euros en 2006 (frente a los (237) millones de 2005), con una pérdida subyacente operativa de (96) millones de euros, además de los cargos por deterioro del valor y las provisiones por reestructuración. La pérdida de EADS Sogerma fue parcialmente compensada por el EBIT\* positivo en ATR, EFW y Socata.

El EBIT\* de Sedes Centrales / Consolidación aumentó hasta los 449 millones de euros en 2006, desde los 197 millones en 2005, reflejando fundamentalmente la reversión en la consolidación de la provisión relacionada con el programa A400M contabilizada por Airbus. Consulte el apartado “1.1.2 Visión general – Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006 y 2007”. Este aumento se vio parcialmente compensado por un descenso en la “participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación» de la inversión de EADS en Dassault Aviation, reflejando la ausencia de un aumento en 2006 con respecto a los ingresos de 2005 de Dassault Aviation (frente al aumento de 64 millones de euros en 2005 con respecto a los resultados de 2004).

**Efecto del tipo de cambio en el EBIT\*.** Más del 60% de los ingresos consolidados de EADS en 2007 se recibieron en

divisas distintas al euro. Dado el carácter de larga duración de los ciclos de negocio (claramente manifiesto por su cartera de pedidos de varios años de duración), EADS realiza coberturas de una parte significativa de su exposición neta al riesgo por tipo de cambio para mitigar el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio sobre el EBIT\*. Consulte el apartado “1.1.8 Actividades de cobertura — Tipos de cambio” y “1. Riesgos de mercados financieros — Exposición a riesgos derivados de tipos de cambio”. Además del impacto de las actividades de cobertura sobre el EBIT\* de EADS, el EBIT\* también se ha visto afectado, aunque en menor medida, por el impacto de la revalorización de algunos activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, tales como las provisiones por contratos deficitarios y por los ajustes de conversión de moneda extranjera de la anterior Airbus GIE, como se ha descrito anteriormente.

Durante 2007, llegaron a su vencimiento coberturas de *cash flow* que cubrían aproximadamente 16.300 millones de dólares estadounidenses de ingresos denominados en dólares estadounidenses. En 2007, el tipo compuesto de cambio al que se contabilizaron los ingresos en dólares estadounidenses que gozaban de cobertura fue de 1,16 euro/dólar estadounidense, en comparación con el tipo 1,12 euro/dólar estadounidense de 2006. Esta diferencia propició una caída del EBIT\* de aproximadamente (450) millones de euros de 2006 a 2007, de los cuales aproximadamente (400) millones correspondían a Airbus. Este descenso, junto con la revalorización de las provisiones por contratos deficitarios con un efecto negativo de (400) millones de euros, fue parcialmente compensado por el impacto positivo 667 millones de euros de las ganancias sobre las coberturas vencidas del A380 y un impacto positivo ligeramente mayor de la revalorización de algunos activos y pasivos y los ajustes de conversión de moneda extranjera relacionados con la anterior Airbus GIE.

Durante 2006, llegaron a su vencimiento coberturas de *cash flow* que cubrían a aproximadamente 14.700 millones de dólares estadounidenses de ingresos de EADS denominados en dólares estadounidenses. En 2006, el tipo compuesto de cambio al que se contabilizaron los ingresos en dólares estadounidenses que gozaban de cobertura fue de 1,12 euro/dólar estadounidense, en comparación con el tipo 1,06 euro/dólar estadounidense de 2005. Esta diferencia propició una caída del EBIT\* de (900) millones de euros de 2005 a 2006, de los cuales aproximadamente (820) millones de euros correspondían a Airbus. Este descenso fue parcialmente compensado por el impacto positivo de 100 millones de euros de la revalorización de determinados activos y pasivos y por otros ajustes de conversión de moneda extranjera de Airbus relacionadas con la anterior Airbus GIE.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.



La siguiente tabla indica el importe nominal de las coberturas de tipo de cambio de divisas en vigor a 31 de diciembre de 2007, y los tipos medios del dólar estadounidense aplicables al EBIT\* correspondiente.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Total
<b>Coberturas totales (en millones de dólares estadounidenses)</b>	<b>15.600</b>	<b>15.200</b>	<b>11.900</b>	<b>5.800</b>	<b>2.100</b>	<b>700</b>	<b>51.300</b>
de las cuales, euro-dólar	14.000	13.500	10.600	4.800	1.700	700	45.300
de las cuales libra esterlina-dólar	1.600	1.700	1.300	1.000	400	-	6.000
<b>Tipos a plazo (en dólares estadounidenses)</b>							
€-U.S.\$	1,16	1,25	1,33	1,38	1,44	1,46	
£-U.S.\$	1,57	1,66	1,77	1,87	1,94	-	

**Reestructuración.** En 2007 se registraron unos gastos de reestructuración totales de (677) millones de euros, frente a los (168) millones de euros de 2006. En 2007, éstos incluían los gastos relacionados principalmente con (i) Airbus ((624) millones de euros),

relativos a la implantación del programa Power8 y (ii) la División DS ((53) millones de euros). El gasto de la reestructuración, a pesar de estar pendiente de implantación, se contabiliza al cierre del ejercicio como provisión y como otros pasivos.

### 1.1.5 RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS DE EADS

La siguiente tabla muestra un resumen de las Cuentas de Resultados Consolidadas bajo NIIF de EADS de los tres últimos ejercicios.

#### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA BAJO NIIF PARA LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007, 2006 Y 2005

(en millones de euros, excepto datos de beneficios (pérdidas) por acción)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Ventas	39.123	39.434	34.206
Coste de ventas	(34.802)	(34.722)	(27.530)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.321</b>	<b>4.712</b>	<b>6.676</b>
Gastos asociados a la venta y gastos de administración	(2.178)	(2.274)	(2.183)
Gastos de I+D	(2.608)	(2.458)	(2.075)
Otros ingresos	233	297	222
Otros gastos	(97)	(188)	(153)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	296	189	225
<b>Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias</b>	<b>(33)</b>	<b>278</b>	<b>2.712</b>
Resultado financiero	(199)	(121)	(155)
Otros resultados financieros	(538)	(123)	(22)
Impuestos sobre las ganancias	333	81	(825)
<b>Beneficio (pérdida) del ejercicio</b>	<b>(437)</b>	<b>115</b>	<b>1.710</b>
Atribuible a:			
<b>Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (beneficio (pérdida) neto)</b>	<b>(446)</b>	<b>99</b>	<b>1.676</b>
Intereses minoritarios	9	16	34
<b>Beneficios (pérdidas) por acción (básico) (en euros)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>0,12</b>	<b>2,11</b>
<b>Beneficios (pérdidas) por acción (diluido) (en euros)</b>	<b>(0,55)</b>	<b>0,12</b>	<b>2,09</b>

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

A continuación se indican las comparaciones año a año de los resultados de las actividades ordinarias, basadas en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS.

### Cifra de ventas consolidada

La cifra de ventas consolidadas disminuyó ligeramente un 0,8% en 2007 hasta los 39.100 millones de euros, frente a los

39.400 millones de euros de 2006. El descenso en las ventas de la División MTA y la División DS (lo cual refleja principalmente el efecto del cambio del porcentaje de consolidación proporcional relacionado con MBDA) se compensó casi totalmente por el aumento en el resto de Divisiones en 2007.

A continuación se muestra un desglose de los ingresos consolidados de EADS por División de los últimos tres ejercicios.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Airbus	25.216	25.190	22.179
Aviones de Transporte Militar	1.140	2.200	763
Eurocopter	4.172	3.803	3.211
Defensa & Seguridad <sup>(1)</sup>	5.465	5.864	5.636
Astrium	3.550	3.212	2.698
<b>Total ingresos por División</b>	<b>39.543</b>	<b>40.269</b>	<b>34.487</b>
Otras Actividades	1.269	1.257	1.155
Sedes centrales/Consolidación <sup>(2)</sup>	(1.689)	(2.092)	(1.436)
<b>Total</b>	<b>39.123</b>	<b>39.434</b>	<b>34.206</b>

(1) MBDA consolidada mediante el método de integración proporcional al 37,5% en 2007, al 50% en 2005 y 2006. Las cifras de 2005 y 2006 no se han reexpresado. A efectos de comparación, los ingresos en 2006 habrían sido inferiores en (418) millones de euros.

(2) Sedes centrales/Consolidación incluye, en particular, ajustes y eliminaciones relacionados con operaciones entre empresas.

### Airbus

A continuación se muestra un desglose de las entregas de Airbus por tipo de avión en los tres últimos ejercicios.

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Fuselaje estrecho	367	339	289
Fuselaje ancho	6	9	9
Largo alcance	79	86 <sup>(1)</sup>	80
Grandes aviones	1	-	-
<b>Total</b>	<b>453</b>	<b>434</b>	<b>378</b>

(1) Incluye la entrega de un avión (MRTT para Australia) de Airbus a la División MTA.

**2007 comparado con 2006.** Los ingresos consolidados de Airbus continúan siendo estables, por valor de 25.216 millones de euros en 2006 y 2007. Las entregas de aviones reconocidas en ventas aumentaron (453 en 2007, frente a 434 en 2006), gracias a las entregas de aviones de fuselaje estrecho A318/A319/A320/A321. Airbus entregó 28 aviones más de este tipo en 2007 (367 aviones) que en el ejercicio anterior. Las entregas de aviones de largo alcance disminuyeron ligeramente de 86 en 2006 a 79 en 2007.

Este aumento positivo en el volumen de ventas se ha compensado por un descenso en el reconocimiento de ingresos del programa A400M, así como un impacto negativo de aproximadamente (1.100) millones de euros producido

principalmente por la caída continuada de los tipos de cobertura utilizados para convertir los pagos provenientes de entregas por la parte de dichos pagos que estaba cubierta. Para un mayor detalle del impacto de las variaciones de los tipos de cambio en los resultados de actividades ordinarias de EADS, consulte el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Tratamiento contable de las operaciones en moneda extranjera en los Estados Financieros”, “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Operaciones en moneda extranjera”, “1.1.8 Actividades de cobertura — Riesgo de tipo de cambio” y “1. Riesgos de mercados financieros — Exposición a riesgos derivados del tipo de cambio”.

**2006 comparado con 2005.** Los ingresos consolidados de Airbus en 2005 aumentaron en un 13,6%, de los 22.179 millones de euros en 2005 a los 25.190 millones en 2006, reflejando principalmente el aumento de las entregas de aviones contabilizado en los ingresos (434 en 2006 frente a 378 en 2005). Al igual que en 2005, la mayoría de las entregas de 2006 fueron de aviones de fuselaje estrecho A319/A320/A321. Airbus ha entregado 50 aviones más de este tipo en 2006 (339 aviones) que en el ejercicio anterior. Las entregas de aviones de largo alcance se incrementaron de 80 unidades en 2005 a 86 en 2006.

### Aviones de Transporte Militar

A continuación se muestra un desglose de las entregas de nuevos aviones de la División MTA por tipo de avión durante los últimos tres ejercicios.

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
CN-235	7	1	1
C-212	-	-	2
C-295	7	7	10
P-3	1	-	-
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>13</b>

En el ejercicio 2007, el volumen de ingresos consolidado de la División MTA disminuyó un 48,2%, de 2.200 millones de euros en 2006 a 1.140 millones de euros en 2007. Este gran descenso se debe principalmente a la realización de menos hitos del programa A400M (dos en 2007, frente a los cinco de 2006 (incluido el cambio en el reconocimiento de ingresos de un hito al primer trimestre de 2006)).

En el ejercicio 2006, el volumen de ingresos consolidado de la División MTA aumentó en un 188%, desde los 763 millones

de 2005 hasta los 2.200 millones de 2006. Este gran aumento está relacionado fundamentalmente con el reconocimiento de ingresos por la finalización de cinco hitos del programa A400M en 2006 (incluido el impacto de 500 millones por el cambio efectuado en el reconocimiento de ingresos de un hito al primer trimestre de 2006), frente a sólo un hito reconocido en 2006. Los ingresos también aumentaron por el crecimiento del programa Multi Role Tanker Transport (MRTT).

### Eurocopter

A continuación se muestra un desglose de las entregas de la División de Eurocopter por tipo de producto durante los últimos tres ejercicios.

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Tigre	10	9	12
Ligero	275	217	183
Medio	172	134	121
Pesado	31	21	18
<i>de los cuales NH90</i>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>488</b>	<b>381</b>	<b>334</b>

En 2007, los ingresos consolidados de la División Eurocopter aumentaron un 9,7%, de los 3.803 millones de euros de 2006 a 4.172 millones de euros de 2007, lo cual refleja principalmente un aumento global en las entregas de helicópteros, de 381

en 2006 a 488 en 2007, en particular en el segmento civil, así como el aumento de los servicios al cliente.

En 2006, los ingresos consolidados de la División Eurocopter aumentaron un 18,4%, desde los 3.211 millones de euros

de 2005 hasta los 3.803 millones de 2006, reflejando fundamentalmente el crecimiento de los programas militares, el aumento de los servicios al cliente y un aumento global en las entregas de helicópteros, de 334 en 2005 a 381 en 2006.

### Defensa & Seguridad

En 2007, el volumen de ingresos consolidado de la División DS disminuyó un 6,8%, de 5.864 millones de euros en 2006 a 5.465 millones de euros en 2007, lo cual refleja fundamentalmente el cambio en el efecto de la consolidación proporcional ((400) millones de euros) relacionado con MBDA y un descenso en la actividad de misiles "stand-off". Este descenso fue parcialmente compensado por el crecimiento de la producción

### Astrium

A continuación se muestra un desglose de las entregas de Astrium correspondiente a satélites de telecomunicaciones comerciales durante los últimos tres ejercicios.

	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
Satélites de telecomunicaciones comerciales	2	4	4

En 2007, el volumen de ingresos consolidados de Astrium aumentó un 10,5%, de 3.212 millones de euros en 2006 a 3.550 millones de euros en 2007. Este aumento se debió principalmente a un aumento de los ingresos de los servicios Paradigm, de la producción del Ariane 5 y de las entregas de misiles balísticos.

En 2006, el volumen de ingresos consolidado de la División Astrium aumentó en un 19,1%, de 2.698 millones de euros en 2005 a 3.212 millones en 2006. Este aumento se debió principalmente al continuo incremento en la producción del Ariane 5, el aumento en la actividad de misiles balísticos M51, el aumento en los ingresos procedentes del negocio Paradigm de Astrium Services y a los primeros ingresos contabilizados procedentes del sistema de comunicación militar Satcom BW.

### Coste de ventas consolidado

En 2007, el coste de ventas consolidado fue generalmente estable, aumentado de 34.722 millones de euros en 2006 a 34.802 millones de euros en 2007. Este ligero aumento se debió principalmente al aumento en el número de entregas de aviones y a los gastos relacionados con el programa A400M, el programa A350 XWB y la implantación de Power8 (según lo descrito anteriormente), que fue parcialmente compensado por el descenso de los gastos derivados del programa A380 en 2007. El coste consolidado de ventas incluye también la amortización de los costes de desarrollo capitalizados con arreglo a la NIC 38, que ascendieron a (46) millones de euros en 2007. El margen bruto disminuyó de un 11,9% en 2006 a un 11,0% en 2007, principalmente por las cuestiones mencionadas anteriormente y por el efecto negativo del dólar en Airbus con relación a las ventas.

de Eurofighter y el crecimiento de los ingresos del ámbito de seguridad. A efectos comparativos, los ingresos de la División DS aumentaron ligeramente un 0,3% en 2007 frente a 2006.

En 2006, el volumen de ingresos consolidado de la División DS aumentó en un 4,0%, de 5.636 millones de euros en 2005 a 5.864 millones de euros en 2006, reflejando fundamentalmente el crecimiento en la producción de Eurofighter y el crecimiento de las actividades digitales PMR (professional mobile radio), compradas a Nokia en 2005. Este aumento fue parcialmente compensado por la falta parcial de aportaciones a los ingresos consolidados en 2006 por parte de LFK GmbH, después de su venta a MBDA a principios de 2006.

En 2006, el coste de ventas consolidado aumentó un 26,1%, desde los 27.530 millones de euros en 2005 hasta los 34.722 millones en 2006. Este aumento se debió principalmente, además de al aumento de las ventas producido en 2006, al desvío de costes del programa A380 y a los costes de transición del programa A350, como se ha descrito anteriormente. Los cargos por el deterioro del valor de los activos y las provisiones por reestructuración registradas en EADS Sogerma han tenido también un efecto negativo. El margen bruto disminuyó de un 19,5% en 2005 a un 11,9% en 2006, principalmente por las cuestiones mencionadas anteriormente y por el efecto negativo del dólar en Airbus con relación a las ventas.

### Gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados

En 2007, los gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados disminuyeron un 4,2%, de 2.274 millones de euros en 2006 a 2.178 millones de euros en 2007, lo cual refleja fundamentalmente el descenso en los gastos de la División DS (efecto del perímetro en relación con MBDA, ahorros en las Unidades de Negocio, etc.) y en EADS Sogerma (después de la venta de sus actividades de soporte y mantenimiento a principios de 2007). Este descenso fue parcialmente compensado por el aumento de los gastos de la División Eurocopter y Astrium, lo que refleja principalmente un aumento global en las actividades de venta, y por los gastos por reestructuración relacionados con la implantación de Power8 en Airbus.

En 2006, los gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados aumentaron ligeramente, pasando de 2.183 millones de euros en 2005 a 2.274 millones en 2006,

lo cual refleja fundamentalmente el aumento de los gastos en la División DS (efecto del perímetro, aumento de gastos de reestructuración y los costes de la campaña de comercialización del Eurofighter), en la División Eurocopter (mayores gastos de comercialización) y en Airbus (costes de la campaña de los aviones cisterna en EADS Norteamérica y la expansión de las sociedades dependientes de Airbus en Japón y Oriente Medio).

### Gastos de investigación y desarrollo consolidados

En el ejercicio 2007, los gastos de investigación y desarrollo (“I+D”) consolidados aumentaron un 6,1%, de 2.458 millones de euros en 2006 a 2.608 millones de euros en 2007. La mayor parte del aumento se atribuye al aumento en los gastos de Airbus, debido al desarrollo del A350 XWB y el A330-200F. La División DS registró unos gastos de I+D ligeramente inferiores en 2007, mientras que las Divisiones MTA, Eurocopter y Astrium registraron unos gastos ligeramente superiores que en 2006. Estos cambios reflejan también el hecho de que en 2007 sólo 93 millones de euros de I+D cumplieron los requisitos para su capitalización como activo intangible conforme a la NIC 38, una cifra considerablemente inferior a los 411 millones de euros de I+D capitalizados en 2006. Consulte el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Gastos de investigación y desarrollo”.

En el ejercicio 2006, los gastos de I+D consolidados aumentaron un 18,5%, de 2.075 millones en 2005 a 2.458 millones en 2006. La mayor parte del aumento se atribuye al aumento en los gastos de Airbus, debido al desarrollo del antiguo A350, y más adelante en ese mismo año los gastos relativos al nuevo A350 XWB. Los gastos de investigación y desarrollo relacionados con el A380 continuaron disminuyendo desde su nivel más alto en 2003 de 1.082 millones de euros hasta los 771 millones de euros de 2006 (frente a 813 millones en 2005), excluidos los costes de desarrollo continuado. Las Divisiones MTA y DS registraron unos gastos de I+D ligeramente inferiores en 2006, mientras que las Divisiones Eurocopter y Astrium registraron unos gastos ligeramente superiores que en 2005. Estos cambios también reflejan la capitalización de 411 millones de euros de I+D en 2006 como activo intangible conforme a la NIC 38, de los que 335 millones de euros hacen referencia al A380 de Airbus.

### Otros ingresos y gastos consolidados

Otros ingresos y otros gastos consolidados representa las pérdidas y ganancias registradas por la enajenación de inversiones en activos fijos, ingresos derivados de arrendamientos inmobiliarios y determinadas provisiones.

En 2007, el importe neto de otros ingresos y otros gastos fue positivo, alcanzando los 136 millones de euros en comparación con el resultado positivo de 109 millones de euros en 2006. Este aumento se atribuye fundamentalmente al descenso de los gastos generales en 2007, así como a las ganancias por la venta de terrenos y edificios en Francia y Alemania.

En 2006, el importe neto de otros ingresos y otros gastos fue positivo, alcanzando los 109 millones de euros en comparación con el resultado positivo de 69 millones de euros registrado en 2005. Este aumento se atribuye fundamentalmente a las ganancias de capital de 127 millones de euros registradas en la División DS procedentes fundamentalmente de la venta de LFK GmbH y TDW GmbH a MBDA en 2006.

### Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones consolidados

La participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones consolidados incluye fundamentalmente los resultados de las empresas contabilizadas mediante el método de la participación y los resultados atribuibles a inversiones no consolidadas.

En 2007, EADS registró 296 millones de euros en concepto de participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones consolidados, frente a los 189 millones de euros de 2006. El aumento de 107 millones de euros refleja principalmente los resultados de la inversión de EADS en el accionariado de Dassault Aviation, incluido un efecto positivo con arreglo a las NIIF en 2007 de 17 millones de euros (frente a la ausencia de efecto bajo NIIF en 2006), así como una ganancia de capital de 46 millones de euros obtenida por la venta de la participación del 2,13% de EADS en Embraer. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 9: Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones.

En 2006, EADS registró 189 millones de euros en concepto de participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones consolidados, frente a los 225 millones de 2005. El descenso de 36 millones se debe principalmente a los resultados de la inversión de EADS en el accionariado de Dassault Aviation, incluida la no recurrencia de un efecto positivo en los ingresos de 64 millones de euros registrado en 2005 en relación a los ingresos de Dassault Aviation de 2004.

### Resultado financiero consolidado

El resultado financiero consolidado refleja el importe neto de ingresos y gastos por intereses derivados de activos o pasivos financieros, incluidos los gastos financieros de anticipos reembolsables proporcionados por los gobiernos europeos para la financiación de las actividades de investigación y desarrollo.

En 2007, EADS registró un gasto financiero neto consolidado de (199) millones de euros, frente a los (121) millones de gasto financiero neto consolidado en 2006. La reducción se debe principalmente al descenso del saldo medio en efectivo mantenido durante 2007 tras la adquisición de la participación

del 20% de BAE Systems en Airbus en octubre de 2006, y al aumento de los gastos financieros por intereses derivados de los anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos.

En 2006, EADS registró un gasto financiero neto consolidado de (121) millones de euros, frente a los (155) millones de gasto financiero neto consolidado en 2005. La mejora se debe principalmente a unos tipos de interés más favorables.

### Otros resultados financieros consolidados

En 2007, el apartado “otros resultados financieros consolidados” empeoró hasta los (538) millones de euros desde los (123) millones de 2006. Este cambio negativo de (415) millones se debe fundamentalmente a (i) el efecto negativo de (202) millones de euros en 2007 por la evolución de los descuentos sobre las provisiones registradas en Airbus, frente al efecto negativo de (22) millones de euros en 2006 y (ii) un efecto negativo de (274) millones de euros en 2007 por los cambios de valoración de los saldos en efectivo denominados en dólares estadounidenses en los balances de las sociedades del Grupo denominados en euros, frente al efecto negativo de (136) millones de euros en 2006, y (iii) un efecto negativo de (5) millones de euros de la valoración de ajuste a valor de mercado de los “derivados implícitos”, frente a un efecto positivo de 46 millones de euros en 2006. Los “derivados implícitos” son instrumentos financieros que, a efectos contables, se consideran incorporados en pedidos de compra de equipos denominados en dólares estadounidenses, en aquellos casos en los que el dólar estadounidense no se considera de forma concluyente la divisa en la que suele denominar el precio de los equipos en cuestión en el marco del comercio internacional y no es la moneda funcional de las partes de la transacción. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 10: “Total costes financieros.”

En 2006, el apartado “otros resultados financieros consolidados” empeoró hasta alcanzar un resultado negativo de (123) millones de euros desde el resultado negativo de (22) millones de euros registrado en 2005. Este cambio negativo de (101) millones de euros se debe fundamentalmente al efecto negativo de (136) millones de euros de los cambios de valoración en 2006 de los saldos en efectivo denominados en dólares estadounidenses en los balances de las sociedades del Grupo denominados en euros, que habían generado un importe positivo de 147 millones de euros en otros resultados financieros negativos en 2005. Este factor negativo se vio compensado parcialmente por un efecto positivo de 46 millones de euros de la valoración de ajuste a valor de mercado de los “instrumentos derivados implícitos.”

### Impuestos sobre las ganancias consolidados

En 2007, los impuestos sobre las ganancias generaron un importe positivo de 333 millones de euros, frente al importe positivo de 81 millones de euros de 2006. Este aumento se ha debido a una pérdida fiscal de (770) millones de euros registrada

en 2007, frente a la ganancia fiscal de 34 millones de euros registrada en el ejercicio anterior. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 11: “Impuestos sobre las ganancias.”

En 2006, los impuestos sobre las ganancias generaron un importe positivo de 81 millones de euros, frente al gasto de (825) millones registrado en 2005. Este cambio se ha debido fundamentalmente a una reducción significativa en el gasto por impuestos durante 2006, lo que refleja la reducción en el beneficio antes de impuestos sobre las ganancias del Grupo, así como una ganancia exenta de impuestos por la venta de LFK GmbH y TDW GmbH a MBDA en 2006. Este descenso se ha compensado parcialmente por un aumento en la valoración de las bonificaciones sobre los activos por impuestos diferidos de Airbus

### Intereses minoritarios consolidados

En 2007, los intereses minoritarios consolidados se situaron en 9 millones de euros, en comparación con los 16 millones de 2006, lo cual refleja principalmente la participación de Daimler Luft – und Raumfahrt Holding AG (“DLRH”) en los resultados de Dornier GmbH. El descenso en los intereses minoritarios de 2007 hace referencia principalmente al cambio en la consolidación proporcional de MBDA, del 50% al 37,5% a partir del 1 de enero de 2007, ya que la participación del 12,5% de Finmeccanica en MBDA ya no se refleja en intereses minoritarios en las cuentas de EADS. Consulte el apartado “1.1.3.1 Alcance y cambios en el perímetro de consolidación».

En 2006, los intereses minoritarios consolidados se situaron en 16 millones de euros, en comparación con los 34 millones de euros de 2005, lo cual refleja principalmente las participaciones de Finmeccanica (25 millones de euros) y DLRH (15 millones de euros) en los resultados de MBDA y Dornier GmbH, respectivamente. El descenso en los intereses minoritarios totales de 2006 hace referencia al impacto en la consolidación de la venta de LFK GmbH y TDW GmbH a MBDA, que ascendió a (27) millones de euros en 2006.

### Beneficio (pérdida) neto consolidado (resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante)

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, EADS registró una pérdida neta consolidada de (446) millones de euros en 2007, frente al beneficio neto consolidado de 99 millones de euros en 2006 y los 1.676 millones de euros en 2005.

### Beneficio por acción

El beneficio básico por acción disminuyó en (0,68) euros por acción, desde 0,12 euros por acción en 2006 hasta una pérdida de (0,56) euros por acción en 2007. El número de acciones en circulación a 31 de diciembre de 2007 fue de 804.209.475. El denominador utilizado para calcular el beneficio por acción fue de

803.128.221 acciones, lo cual reflejaba el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio. En 2005, EADS registró unos beneficios básicos por acción de 2,11 euros.

El beneficio diluido por acción disminuyó en (0,67) euros por acción, desde los 0,12 euros por acción en 2006 hasta una pérdida de (0,55) euros por acción en 2007. El denominador utilizado para calcular el beneficio diluido por acción fue de 805.548.401, lo

cual reflejaba el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio, ajustado para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. En 2005, EADS registró unos beneficios diluidos por acción de 2,09 euros.

Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 20: “Total de patrimonio neto” y la nota 35: “Beneficio por acción”.

### 1.1.6 MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO NETO DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS (INCLUIDOS INTERESES MINORITARIOS)

La siguiente tabla presenta una síntesis del movimiento del patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2007 y el 31 de diciembre de 2007.

(en millones de euros)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>13.152</b>
Variación en las pérdidas y ganancias actuariales	435
Otras reservas	121
<i>Ajustes por conversión de moneda extranjera</i>	<i>(196)</i>
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(437)
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./dividendos distribuidos a accionistas minoritarios	(98)
Ampliación de capital	48
Compra de acciones propias	-
Pagos basados en acciones (NIIF 2)	48
Cambio en participaciones minoritarias <sup>(1)</sup>	(94)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>13.175</b>

(1) Hace referencia al cambio en la proporción de la consolidación de MBDA.

El aumento del patrimonio neto consolidado en 2007 refleja fundamentalmente los efectos de (i) los movimientos en las pérdidas y ganancias actuariales, que a su vez reflejan principalmente las ganancias actuariales con respecto a la participación en los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido y (ii) los cambios en “Otras reservas”. Estos efectos fueron compensados parcialmente por la pérdida neta del ejercicio y la distribución de efectivo a accionistas y dividendos distribuidos a accionistas minoritarios durante 2007, así como el cambio en participaciones minoritarias. A continuación se expone un análisis de la partida Otras reservas y de su impacto en el patrimonio neto total consolidado. Para consultar un análisis acerca de las otras partidas que afectan al patrimonio neto consolidado, consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 20: “Total de patrimonio neto”.

En 2007, la partida “Otras reservas” aumentó en 121 millones de euros. Las variaciones producidas en “Otras reservas” se debieron a la variación positiva (tras contabilizar impuestos diferidos) derivada de la valoración de ajuste a valor de mercado efectuada al cierre del ejercicio de la parte de la cartera de

coberturas de EADS que cumplía los requisitos para recibir el tratamiento contable de coberturas de *cash flow* en virtud de la NIC 39.

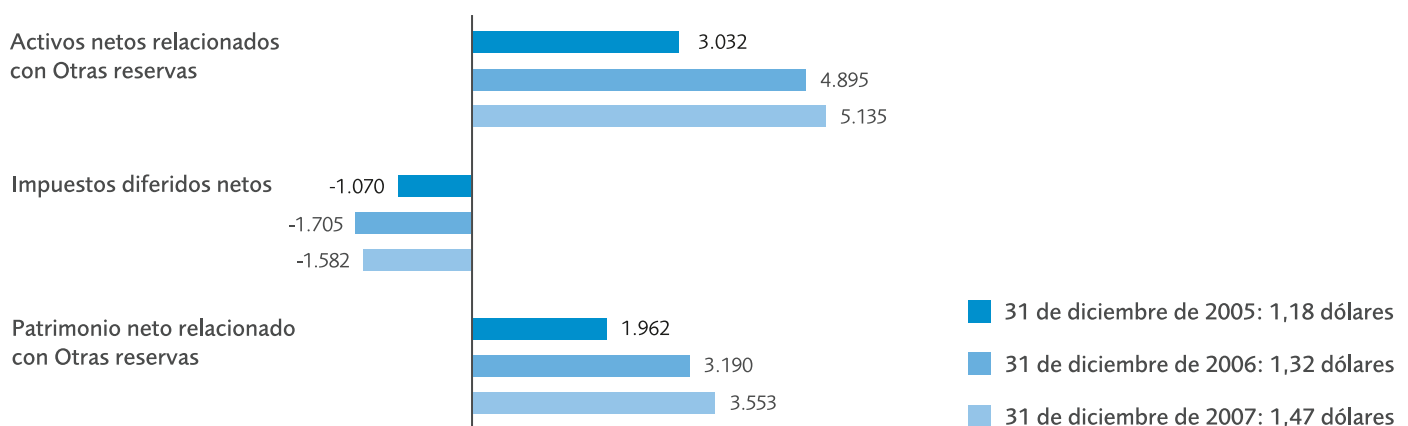
#### Impacto de la NIC 39 sobre Otras Reservas

A 31 de diciembre de 2007, el importe nominal de la cartera de coberturas en vigor que cumplían los requisitos para recibir el tratamiento contable de coberturas en virtud de la NIC 39 (“coberturas de *cash flow*”) ascendía aproximadamente a 51.300 millones de dólares estadounidenses, cubiertos frente al euro y la libra esterlina. La valoración de ajuste a valor de mercado al cierre de ejercicio de la cartera de coberturas de *cash flow* de EADS tuvo como consecuencia una variación positiva en la valoración de “Otras reservas” de 400 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2006, con arreglo a un tipo de cierre dólar/estadounidense de 1,47, en comparación con una variación positiva de la valoración de “Otras reservas” de 1.200 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 con respecto al 31 de diciembre de 2005, con arreglo a un tipo de cierre euro/dólar estadounidense de 1,32.

Los valores positivos de ajuste a mercado antes de impuestos de las coberturas de *cash flow* se contabilizan como otros activos, mientras que los valores negativos de ajuste a mercado antes de impuestos de las coberturas de *cash flow* se contabilizan como pasivos por instrumentos financieros. Las variaciones anuales en el valor de ajuste a mercado de las coberturas de *cash flow* se contabilizan como ajustes a Otras reservas. Dichos ajustes a Otras reservas son netos respecto de las variaciones

correspondientes en activos por impuestos diferidos (en el caso de coberturas de *cash flow* con valoración negativa de ajuste a mercado) y pasivos por impuestos diferidos (en el caso de coberturas de *cash flow* con valoración positiva de ajuste a mercado). A continuación se muestra una presentación gráfica de los movimientos relacionados con coberturas de *cash flow* en Otras reservas en los últimos tres años.

#### MOVIMIENTOS EN OTRAS RESERVAS EN MILLONES DE EUROS



Como consecuencia del cambio positivo en la valoración a valor razonable de mercado de la cartera de instrumentos de cobertura de *cash flow* en 2007, los activos netos relacionados con Otras reservas aumentaron hasta los 5.135 millones de euros en 2007 desde los 4.895 millones de euros registrados en 2006. El correspondiente efecto fiscal de 100 millones de euros aumentó el pasivo por impuestos diferidos relacionado con Otras reservas hasta los 1.582 millones de euros a 31 de diciembre de 2007.

#### Efecto de los ajustes por conversión de divisas en Otras Reservas

El efecto negativo del ajuste por conversión de divisas (ACD) por importe de (196) millones de euros en Otras reservas en 2007 refleja las consecuencias ((168) millones de euros) de la fusión de Airbus *Groupement d'intérêt économique* ("Airbus GIE") (entidad denominada en dólares estadounidenses) con

Airbus SAS (entidad denominada en euros), así como los efectos negativos de la debilidad del dólar estadounidense. Antes de la fusión, las operaciones de Airbus GIE eran contabilizadas aplicando el tipo de cambio actual del periodo excepto para las operaciones cubiertas con instrumentos financieros. Desde el 1 de enero de 2004, las operaciones de la antigua Airbus GIE son contabilizadas según el tipo de cambio histórico. Como consecuencia, no se han producido más ACD por parte de las operaciones de la antigua Airbus GIE. La parte del ACD pendiente a 31 de diciembre de 2003, contabilizada con respecto a partidas del balance no monetarias correspondientes a transacciones realizadas desde el 1 de enero de 2004 (esto es, principalmente entregas de aviones), se revierte gradualmente en la Cuenta de Resultados Consolidada en línea con dichas entregas. Consulte el apartado "1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Operaciones en moneda extranjera".

### 1.1.7 LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

El objetivo del Grupo es mantener suficiente tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en todo momento para satisfacer sus necesidades de tesorería presentes y futuras y

mantener una calificación crediticia favorable. El objetivo de esta política se satisface mediante:

- La implantación de medidas destinadas a generar tesorería;



- El desarrollo y mantenimiento del acceso a los mercados de capitales y;
- La contención de la exposición por financiación de clientes.

EADS se beneficia de una fuerte posición de tesorería, con 11.800 millones de euros de efectivo bruto consolidado (incluidas inversiones financieras temporales por valor de 4.300 millones de euros) a 31 de diciembre de 2007. Esta posición de tesorería se encuentra respaldada adicionalmente por una línea de financiación sindicada por valor de 3.000 millones de euros. En términos globales, los pasivos financieros (a corto y largo plazo) ascendieron a 4.800 millones de euros a 31 de diciembre de 2007.

EADS calcula su posición de tesorería consolidada neta como la diferencia entre (i) tesorería, activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales y (ii) los pasivos financieros (según lo registrado en el Balance

Consolidado). La posición neta de tesorería a 31 de diciembre de 2007 asciende a 7.000 millones de euros. A continuación se analizan los factores que afectan a la posición de tesorería de EADS y, por consiguiente, a su riesgo de liquidez.

### 1.1.7.1 Cash flows

Por lo general, EADS financia las actividades de fabricación y programas de desarrollo de productos, y especialmente el desarrollo de nuevos aviones comerciales, mediante una combinación de flujos generados por sus actividades de explotación, los anticipos recibidos de clientes, las asociaciones de riesgo compartido establecidas con subcontratistas y los anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos. Asimismo, las actividades militares de EADS se benefician de contratos de investigación y desarrollo financiados con fondos públicos. En caso necesario, EADS puede acudir a los mercados de capitales en busca de financiación.

La siguiente tabla muestra la variación de la posición neta de tesorería consolidada de EADS en los periodos indicados.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005
<b>Posición de tesorería neta consolidada a 1 de enero</b>	<b>4.229</b>	<b>5.489</b>	<b>3.961</b>
Cash flows brutos derivados de actividades ordinarias <sup>(1)</sup>	3.862	3.541	3.868
Variaciones en otros activos y pasivos afectos a la explotación (capital circulante)	1.175	(143)	1.239
Refinanciación de Paradigm	1.158	98	-
Tesorería empleada en actividades de inversión <sup>(2)</sup>	(1.550)	(1.369)	(2.694)
Inversiones industriales	(2.028)	(2.708)	(2.818)
Financiación de clientes	61	1.160	174
Otros	417	179	(50)
Ampliación de capital	46	94	187
Contribución a los activos afectos a planes de pensiones	(303)	-	-
Recompra de acciones propias	-	(35)	(288)
Distribución de efectivo a accionistas/dividendos distribuidos a accionistas minoritarios	(98)	(536)	(396)
Pagos relacionados con el pasivo por instrumentos destinados para la venta	-	(2.879) <sup>(3)</sup>	(93)
Otros cambios en la posición financiera	(337)	67	(295)
<b>Posición de tesorería neta consolidada a 31 de diciembre</b>	<b>7.024</b>	<b>4.229</b>	<b>5.489</b>
<b>Cash flow libre</b>	<b>3.487</b>	<b>2.029</b>	<b>2.413</b>
Cash flow libre antes de financiación de clientes	3.426	869	2.239

(1) Representa el cash flow proveniente de actividades ordinarias, excluidas variaciones del capital circulante.

(2) No incluye (i) las inversiones en, ni la enajenación de, inversiones financieras temporales disponibles para la venta (enajenación de 1.008 millones de euros en 2005; enajenación de 3.357 millones de euros en 2006; adición de (2.641) millones de euros en 2007), que se clasifican como tesorería y no como inversiones únicamente a efectos de esta presentación de tesorería neta; ni (ii) cambios en tesorería derivados de cambios en la consolidación (12 millones de euros en 2005; 0 millones de euros en 2006; (249) millones de euros en 2007); ni (iii) contribución a los activos afectos a planes de pensiones ((303) millones de euros en 2007); ni (iv) incrementos en la financiación de clientes cuando EADS no tiene capacidad de recurso al respecto ((121) millones en 2005).

(3) Los pagos incluyen el precio de adquisición de 2.750 millones de euros por la participación del 20% en Airbus, así como el pago de dividendos de Airbus a BAE Systems por un importe de 129 millones de euros.

La posición neta de tesorería consolidada a 31 de diciembre de 2007 fue de 7.000 millones de euros, lo que representa un aumento del 66,1% con respecto al 31 de diciembre de 2006. Este aumento refleja fundamentalmente un sólido cash flow bruto de 3.900 millones de euros derivado de actividades ordinarias, así como variaciones del capital circulante cuyo

resultado es un impacto positivo de 1.200 millones de euros. Este aumento fue compensado parcialmente por las actividades de inversión que consumieron (1.600) millones de euros, así como una contribución de (303) millones de euros a los activos afectos a planes de pensiones en Alemania.

### Cash flow relacionado con actividades ordinarias

El *cash flow* bruto derivado de actividades ordinarias se ha visto menos impactado que el EBIT\* por los efectos únicos de 2007 y ha ascendido a 3.862 millones de euros en 2007, frente a los 3.541 millones de euros en 2006 y los 3.868 millones de euros en 2005.

### Variaciones en Otros activos y pasivos afectos a la explotación (capital circulante)

El capital circulante está compuesto por las existencias, los deudores comerciales, otros activos y gastos anticipados, todo ello compensado con los acreedores comerciales, otros pasivos (incluidos anticipos de clientes) e ingresos a distribuir en varios ejercicios.

Las variaciones del capital circulante tuvieron como resultado un impacto positivo en la posición de tesorería neta en 2007 (1.200 millones de euros) y un impacto negativo en la posición de tesorería neta en 2006 ((100) millones de euros). En 2007, las principales contribuciones netas a la variación positiva del capital circulante fueron los anticipos previos a entregas por parte de clientes (4.800 millones de euros), de los cuales 1.200 millones de euros fueron el resultado de la titulación de cuentas a cobrar futuras (pagos a clientes garantizados) tras lograr un hito importante en el programa Paradigm en 2007. La mitad, aproximadamente, de los 3.600 millones de euros restantes en los anticipos previos a entregas por parte de clientes fueron el

A continuación se muestra un desglose de los importes totales de los anticipos reembolsables de gobiernos europeos, por producto/proyecto.

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Largo alcance y fuselaje ancho	1.300	1.500	1.800
A380	3.500	3.300	2.800
Eurocopter	200	200	200
Otros	300	400	500
<b>Total</b>	<b>5.300</b>	<b>5.400</b>	<b>5.300</b>

### Tesorería empleada en actividades de inversión

La Dirección clasifica la tesorería utilizada en actividades de inversión en tres grupos: (i) inversiones industriales, (ii) financiación de clientes y (iii) otros.

**Inversiones industriales.** En 2007, las inversiones industriales (inversiones en inmovilizado material y activos intangibles) ascendieron a 2.000 millones de euros, frente a los 2.700 millones de euros en 2006 y los 2.800 millones de euros de 2005. La inversión asociada al A380 fue de 200 millones de euros en 2007, frente a los 700 millones de euros contabilizados en 2006 y los 800 millones de euros de 2005 (incluidos los costes de investigación y desarrollo capitalizados).

resultado de pagos de clientes en Airbus. La variación positiva de los anticipos recibidos fue compensada parcialmente por la variación en las existencias brutas en 2007 ((3.000) millones de euros), lo que refleja un aumento de existencias en todas las Divisiones, especialmente en Airbus que representó aproximadamente la mitad del total.

En 2006, las principales contribuciones netas a la variación negativa del capital circulante fueron la variación en las existencias brutas ((1.900) millones de euros), lo que refleja fundamentalmente el aumento de la producción de Airbus del A380, parcialmente compensadas por la entrada de anticipos previos a entregas por parte de clientes (1.600 millones de euros).

### Anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos.

A 31 de diciembre de 2007, el importe de los anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos registrados en el balance en el apartado "Otros pasivos no corrientes" y en "Otros pasivos corrientes" ascendía a 5.300 millones de euros, incluidos los intereses devengados.

En 2007, los nuevos anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos ascendieron a 200 millones de euros y los reembolsos fueron de 400 millones de euros. Los intereses devengados relacionados en 2007 fueron de 300 millones de euros y se registraron en el balance en los apartados "Otros pasivos no corrientes" y "Otros pasivos corrientes".

La parte restante de inversiones de capital en 2007 está relacionada con otros programas de Airbus por valor de 700 millones de euros (relacionados principalmente con el programa A400M) y con programas adicionales de otras Divisiones por valor de 1.100 millones de euros, incluida las de satélites Skynet 5 en Paradigm y otras actividades habituales. Si se excluyen los gastos relacionados con Airbus y Paradigm, las demás Divisiones de EADS contrajeron aproximadamente una inversión anual de 700 millones de euros en relación con sus actividades habituales. Las inversiones en arrendamientos de aviones se incluyen en la financiación de clientes, y no en inversiones industriales, a pesar de que los activos subyacentes se contabilicen en último término como inmovilizado material.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

Para el periodo entre 2008 y 2009, se espera que la mayor parte de las inversiones de capital de EADS se efectúen en relación con las actividades de Airbus (más concretamente, para el desarrollo del programa A350 XWB). Consulte el apartado “Parte 2/1.1.2 Airbus — Productos y servicios”.

**Financiación de clientes.** EADS pretende alcanzar una estructura de financiación que facilite dar de baja o reducir su exposición en el futuro. Con una exposición bruta en su nivel más bajo en dos décadas, los *cash flows* consolidados generados por la financiación de clientes fueron de 61 millones de euros en 2007, frente a un nivel excepcionalmente alto de 1.160 millones de euros en 2006. La entrada de efectivo en 2006 y 2007 surge principalmente por el hecho de que los pagos recibidos por las bajas o reembolsos de arrendamientos financieros o préstamos vigentes a lo largo del ejercicio compensen con mucho las altas dotadas por financiación de ventas. Consulte el apartado “Financiación de ventas”.

**Otros.** En 2007, la cifra positiva de 417 millones de euros refleja principalmente la venta de edificios y participaciones en entidades pequeñas, así como la venta de acciones de Embraer. En 2006, la cifra positiva de 179 millones de euros refleja principalmente la venta de LFK GmbH a MBDA y otras ventas de activos.

#### Cash flow libre

Como consecuencia de los factores anteriormente citados, los *cash flows* libres positivos ascendieron a 3.500 millones de euros en 2007, frente a los 2.000 millones de euros en 2006 y los 2.400 millones de euros en 2005. Los *cash flows* libres positivos antes de la financiación de clientes fueron de 3.400 millones de euros en 2007, frente a los 900 millones de euros en 2006 y los 2.200 millones de euros en 2005.

#### Contribución a activos afectos a planes de pensiones

En 2007, la salida de efectivo por valor de (300) millones de euros hace referencia a la implantación de un acuerdo de fideicomiso contractual (Contractual Trust Arrangement o CTA) para asignar y generar activos afectos a planes de pensiones de acuerdo con la NIC 19. El CTA se financió inicialmente con una contribución en efectivo e inversiones financieras temporales por valor de 500 millones de euros (de los cuales, 300 millones de euros fueron en efectivo, 200 millones de euros en inversiones financieras temporales no clasificadas como activos financieros líquidos equivalentes)

por parte de algunas empresas de EADS en Alemania. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 22b: “Provisión para planes de pensiones”. Es posible que EADS efectúe contribuciones adicionales a activos afectos a planes en el futuro para reducir la provisión para planes de pensiones en su balance.

#### Otros cambios en la posición financiera

En 2007, las salidas de efectivo por importe de (337) millones de euros reflejan principalmente el cambio en la consolidación mediante integración proporcional de MBDA del 50% en 2006 al 37,5% en 2007. La entrada de efectivo de 67 millones en 2006 refleja principalmente los efectos de las divisas en los pasivos financieros.

#### 1.1.7.2 Tesorería y otros activos financieros líquidos equivalentes consolidados e inversiones financieras temporales

La cartera de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y de inversiones financieras temporales del Grupo se invierte principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos. Consulte el apartado “1.1.8 Actividades de cobertura — Riesgo de tipo de interés” y en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 30a: “Información sobre instrumentos financieros — Gestión de riesgos financieros”.

EADS cuenta con un sistema de tesorería centralizada (*cash pooling*) internacional totalmente automatizado (que abarca Francia, Alemania, España, los Países Bajos, el Reino Unido y Estados Unidos). Dicho sistema aumenta la capacidad de la Dirección para valorar de manera fiable e instantánea la posición de tesorería de cada entidad dependiente del Grupo y permite a la Dirección asignar tesorería de manera óptima dentro del Grupo según la variación de las necesidades a corto plazo.

El total de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes (incluidas las inversiones financieras temporales disponibles para la venta) en 2007 incluye 600 millones de euros correspondientes a la consolidación del 37,5% de MBDA, frente a los 600 millones de euros en 2006 correspondientes a la consolidación del 50% de MBDA.

### 1.1.7.3 Pasivos de financiación consolidados

La siguiente tabla muestra la composición de los pasivos de financiación consolidados de EADS, incluidas tanto las deudas a corto como a largo plazo, a 31 de diciembre de 2007:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2007			
	No supera 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Bonos/Papel comercial	579	1.039	430	2.048
Pasivo con entidades de crédito	108	301	651	1.060
Préstamos	183	166	382	731
Pasivos con filiales	163	-	-	163
Arrendamientos financieros	69	52	69	190 <sup>(1)</sup>
Otros	622	-	-	622
<b>Total</b>	<b>1.724</b>	<b>1.558</b>	<b>1.532</b>	<b>4.814<sup>(2)</sup></b>

(1) Esta cifra refleja el efecto de 677 millones de euros derivados de la compensación de depósitos bancarios cancelados con pasivos de financiación derivados de la financiación de ventas.

(2) Los pasivos de financiación incluyen 859 millones de euros de deuda sin recurso de Airbus.

El saldo vivo de los pasivos de financiación disminuyó de 5.800 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 a 4.800 millones de euros a 31 de diciembre de 2007. Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las operaciones de financiación de ventas, de un total de 1.356 millones de euros a 31 de diciembre de 2007. Consulte el apartado "Financiación de ventas". De este total, 396 millones de euros devengaron un interés a tipo fijo del 9,88% mientras que el resto devengó un interés fundamentalmente a tipo variable.

**Programa EMTN.** EADS cuenta actualmente con un programa EMTN (Euro Medium Term Note) de 3.000 millones de euros. En 2003, llevó a cabo una emisión inicial de 1.000 millones de euros en bonos con vencimiento en 2010, con un interés del 4,625% (tipo de interés efectivo: 4,686%), que posteriormente se transformó en un tipo variable al EURIBOR a tres meses más un 1,02%. Más tarde en 2003, emitió 500 millones de euros adicionales de bonos con vencimiento en 2018, con un interés del 5,5% (tipo de interés efectivo: 5,6%), que se permutó en 2005 por un tipo variable al EURIBOR a tres meses más un 1,81%.

**Préstamo del Banco Europeo de Inversiones.** En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió a EADS un préstamo a largo plazo por importe de 421 millones de dólares estadounidenses a un tipo de interés del 5,1% (tipo de interés efectivo: 5,1%).

**Programa de papel comercial.** EADS emite periódicamente papel comercial bajo el programa denominado "*billet de trésorerie*". Este papel comercial devenga un interés a unos tipos fijos o variables con unos vencimientos individuales que varían desde 1 día hasta 12 meses. A 31 de diciembre de 2007, el tipo de interés medio de estos préstamos fue del 4,54%. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2007 ascendió a 501 millones de euros. El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros.

### 1.1.7.4 Financiación de ventas

EADS promueve las ventas al contado y anima la financiación independiente por parte de los clientes, con el fin de evitar el mantenimiento de créditos o riesgos de activos en relación con los productos entregados.

Sin embargo, con el fin de apoyar las ventas de productos, fundamentalmente en Airbus y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías concedidas a terceros. Las Sedes centrales así como Airbus y ATR cuentan con equipos exclusivos y experimentados encargados, respectivamente, de estructurar las operaciones de financiación y efectuar un estrecho seguimiento de la exposición total del valor de los activos y de la financiación de EADS, así como de su evolución en términos de calidad, volumen e intensidad de las necesidades de tesorería. EADS tiene como objetivo estructurar toda la financiación que proporciona a clientes en línea con las condiciones contractuales estándares de mercado, con el fin de facilitar su posible venta posterior o la reducción de dicha exposición.

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 los 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.

Aproximadamente el 28% de los 4.800 millones de euros a los que ascienden los pasivos de financiación totales consolidados a 31 de diciembre de 2007 se debe a la financiación de los activos de financiación de ventas de EADS, que son de naturaleza a largo plazo y cuentan con fechas de pago previsibles. El descenso con respecto al 30% de los pasivos financieros totales que este concepto supuso en 2006 refleja fundamentalmente los efectos de la debilidad del dólar estadounidense con respecto a estos pasivos denominados en dólares estadounidenses.

En la siguiente tabla se desglosan los pasivos de financiación consolidados relacionados con la financiación de ventas:

(en millones de euros)	Importe del principal pendiente a 2007	Importe del principal pendiente a 2006	Importe del principal pendiente a 2005
Arrendamientos financieros <sup>(1)</sup>	35	72	118
Pasivo con entidades de crédito	742	905	1.074
Préstamos	579	725	882
<b>Total pasivos de financiación de ventas</b>	<b>1.356</b>	<b>1.702</b>	<b>2.074</b>

(1) Estas cifras reflejan el efecto de la compensación de los depósitos bancarios cancelados con pasivos de financiación de ventas (677 millones de euros en 2007; 927 millones de euros en 2006; 1.102 millones de euros en 2005).

Los importes del total de pasivos de financiación de ventas a 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 reflejan la compensación de los pasivos de financiación de ventas por valor de 700 millones de euros (en 2007), 900 millones de euros (en 2006) y 1.100 millones de euros (en 2005) correspondientes a depósitos bancarios cancelados que garantizaban dichos pasivos. De los 1.400 millones de euros restantes del total de pasivos de financiación de ventas a 31 de diciembre de 2007, 900 millones de euros se encuentran en forma de deuda sin recurso, mediante la cual las obligaciones de EADS con respecto a la devolución de dicha deuda se limitan al cobro de las mismas de parte de las contrapartes de la operación. Asimismo, una parte significativa de los activos financieros que representan compromisos de clientes no cancelables cuentan con plazos muy similares a los plazos de los pasivos financieros a los que hacen referencia. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 23: Pasivos de financiación Consulte también el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas en los Estados Financieros”.

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 contempladas y de paquetes de garantías diseñados a medida de los riesgos percibidos y del entorno jurídico de cada operación.

EADS clasifica los riesgos que surgen de sus actividades de financiación de ventas en dos categorías: (i) Exposición al riesgo derivado de la financiación, en la que el crédito del cliente (su capacidad para cumplir sus obligaciones en virtud del acuerdo de financiación) constituye el riesgo y (ii) la Exposición al riesgo derivado del valor del activo, en la que el riesgo se refiere a las disminuciones en el valor futuro del avión financiado. Consulte también el apartado “1. Riesgos de mercados financieros — Exposición a riesgos de financiación de ventas”.

**Exposición al riesgo derivado de la financiación.** A 31 de diciembre de 2007, la exposición de Airbus al riesgo derivado de la financiación de clientes se distribuye entre 74 aviones, operados en su momento por alrededor de 21 compañías aéreas. Además, otros activos relacionados con los aviones, como las piezas de repuesto, también pueden servir como garantía adicional. El 77% de la exposición bruta de Airbus al riesgo derivado de la financiación se distribuye entre 4 compañías aéreas de 4 países, sin tener en cuenta compromisos relativos a garantías.

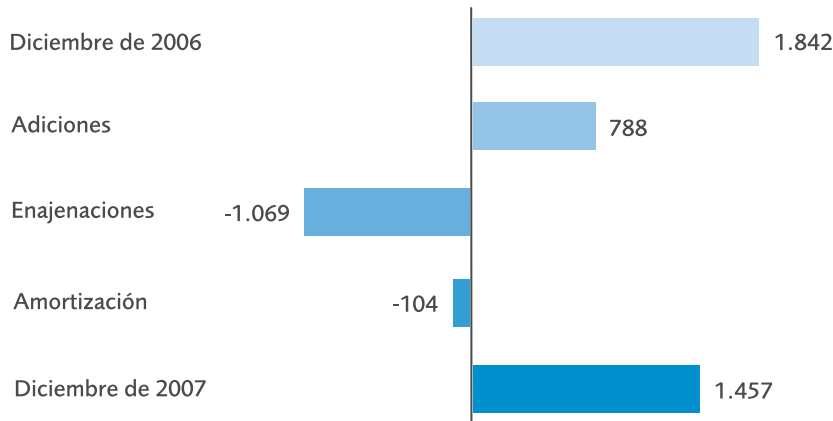
A 31 de diciembre de 2007, la exposición bruta de ATR al riesgo de financiación de clientes se distribuía entre 188 aviones. EADS consolida mediante integración proporcional solamente el 50% de ATR y comparte el riesgo con su socio, Alenia.

*Exposición bruta al riesgo de financiación de clientes.* La exposición bruta al riesgo derivado de la financiación de clientes se calcula como la suma de (i) el valor contable neto del avión que es objeto de arrendamiento operativo (ii) el importe principal pendiente de los préstamos o arrendamientos financieros y (iii) el valor actual neto de los importes máximos comprometidos en virtud de garantías financieras.

La exposición bruta al riesgo derivado de la financiación de los arrendamientos operativos, de arrendamientos financieros y préstamos difiere del valor de los correspondientes activos en el balance de EADS y de los compromisos contingentes fuera de balance por las siguientes razones: (i) los activos se contabilizan de conformidad con las NIIF, pero pueden referirse a operaciones en las que exista un recurso limitado con respecto a Airbus o ATR, (ii) el valor de los activos se deteriora o amortiza en el Balance Consolidado, (iii) la exposición bruta fuera de balance se calcula como el valor actual neto de los pagos futuros, mientras que los Estados Financieros presentan los pagos totales futuros en términos nominales, y (iv) la exposición relativa a garantías del valor del activo (GVA) contabilizada como arrendamientos operativos en los Estados Financieros se clasifica bajo el concepto de exposición al riesgo derivado del valor de los activos, no bajo el de exposición al riesgo derivado de la financiación.

Airbus ha reducido la exposición bruta al riesgo derivado de la financiación en un 70% desde su punto más alto alcanzado en 1998 de 6.100 millones de dólares estadounidenses hasta 1.500 millones de dólares estadounidenses (1.000 millones de euros) a 31 de diciembre de 2007, mientras que la flota operativa de Airbus ha aumentado de 1.838 aviones a 4.794 en el mismo periodo. La Dirección estima que el nivel actual de exposición bruta al riesgo derivado de la financiación aumenta la capacidad de Airbus para ayudar a sus clientes en el contexto de un mercado difícil de financiación de aviones. La tabla siguiente muestra la evolución del riesgo de financiación bruto de Airbus durante 2007 (en millones de dólares).

## EVOLUCIÓN DEL RIESGO DE FINANCIACIÓN DE AIRBUS DURANTE 2007 EN MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES



El 100% de ATR ha reducido su exposición bruta en aproximadamente un 60% desde su punto más alto de 1.800 millones de dólares estadounidenses alcanzado en 1997 hasta los 700 millones de dólares estadounidenses (500 millones de euros) a 31 de diciembre de 2007.

En respuesta a la continua demanda de financiación por parte de sus clientes, EADS espera realizar desembolsos adicionales en relación con la financiación de aviones comerciales de clientes, a través de arrendamientos financieros y préstamos principalmente. No obstante, tiene previsto que este concepto se mantenga lo más bajo posible y prevé que el incremento neto de la exposición bruta derivada de la financiación de ventas sea bajo en 2008.

*Exposición neta.* La exposición neta es la diferencia entre la exposición bruta y el valor previsto de la garantía adicional correspondiente. El valor de la garantía se calcula utilizando un modelo dinámico basado en el valor actual neto de los alquileres futuros previstos del avión en el mercado de arrendamientos así como el coste potencial del impago. Este modelo de valoración aporta resultados que suelen ser inferiores a las estimaciones de valor residual realizadas por fuentes independientes, con el fin de presentar lo que, en opinión de la Dirección, sea una valoración conservadora de las condiciones del mercado, así como los costes de recuperación y transformación del avión. Consulte el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas en los Estados Financieros”.

La tabla siguiente muestra la transición de la exposición bruta derivada de la financiación a la exposición neta (que no incluye las GVA) a 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005. Incluye el 100% de la exposición al riesgo de la financiación de clientes de Airbus y el 50% de la exposición al riesgo de ATR, reflejando la participación de EADS en ATR.

(en millones de euros)	Nota*	Airbus 100%			ATR 50%			Total EADS		
		31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Arrendamientos operativos	13	506	1.080	1.308	94	136	185	600	1.216	1.493
Arrendamientos financieros y préstamos	14	1.017	957	1.616	19	29	25	1.036	986	1.641
Otros		0	0	1.019	81	87	96	81	87	1.115
Financiación de clientes en balance		1.523	2.037	3.943	194	252	306	1.717	2.289	4.249
Financiación de clientes fuera de balance	29	526	834	846	42	43	42	568	877	888
Operaciones sin recurso en balance		(931)	(1.121)	(1.327)	0	0	0	(931)	(1.121)	(1.327)
Ajustes fuera de balance		(128)	(351)	(244)	0	0	0	(128)	(351)	(244)
<b>Exposición bruta a riesgos derivados de la financiación</b>	<b>29</b>	<b>990</b>	<b>1.399</b>	<b>3.218</b>	<b>236</b>	<b>295</b>	<b>348</b>	<b>1.226</b>	<b>1.694</b>	<b>3.566</b>
Valor de la garantía	29	(411)	(521)	(1.819)	(211)	(270)	(314)	(622)	(791)	(2.133)
<b>Exposición neta</b>		<b>579</b>	<b>878</b>	<b>1.399</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>34</b>	<b>604</b>	<b>903</b>	<b>1.433</b>
<b>Deterioro del valor de activos y provisiones de:</b>										
Arrendamientos operativos	29	(102)	(272)	(319)	0	0	0	(102)	(272)	(319)
Arrendamientos financieros y préstamos	29	(191)	(199)	(396)	0	0	0	(191)	(199)	(396)
Activos mantenidos para la venta	29	0	0	(196)	0	0	0	0	0	(196)
Compromisos fuera de balance	29	(286)	(407)	(488)	0	0	0	(286)	(407)	(488)
Compromisos en balance	29	0	0	0	(25)	(25)	(34)	(25)	(25)	(34)
<b>Deterioro del valor de activos y provisiones</b>		<b>(579)</b>	<b>(878)</b>	<b>(1.399)</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>	<b>(34)</b>	<b>(604)</b>	<b>(903)</b>	<b>(1.433)</b>
Exposición residual		-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Los números indicados hacen referencia al número de las Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF).

El valor bruto de los arrendamientos operativos consolidados que se muestra en la tabla anterior (600 millones de euros en 2007, 1.216 millones de euros en 2006 y 1.493 millones de euros en 2005) se contabiliza como “Inmovilizado material” con arreglo al valor contable neto de los arrendamientos operativos antes del deterioro del valor. Los correspondientes deterioros del valor de los activos acumulados (102 millones de euros en 2007, 272 millones de euros en 2006 y 319 millones de euros en 2005) se cargan con respecto a este valor contable neto. Consulte en “Notas a los Estados Financieros

Consolidados (NIIF)” la nota 13: “Inmovilizado material” y la nota 29: “Compromisos y contingencias”.

Asimismo, en la tabla anterior se muestra el valor bruto de los arrendamientos financieros y préstamos consolidados (1.036 millones de euros en 2007, 986 millones de euros en 2006 y 1.641 millones de euros en 2005). Los arrendamientos financieros consolidados (690 millones de euros en 2007, 739 millones de euros en 2006 y 924 millones de euros en 2005) se contabilizan como activos financieros a largo plazo, con arreglo a su valor contable neto antes de

deterioro del valor. Los préstamos (346 millones de euros en 2007, 247 millones de euros en 2006 y 717 millones de euros en 2005) se contabilizan también como activos financieros a largo plazo, con arreglo al importe bruto pendiente. Los correspondientes deterioros del valor de los activos (191 millones de euros en 2007, 199 millones de euros en 2006 y 396 millones de euros en 2005) se cargan con respecto a los valores contables. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 14: “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo”.

La exposición al riesgo derivado de la financiación de clientes fuera de balance en Airbus y ATR (contabilizada al 50% por EADS) fue de 568 millones de euros en 2007, 877 millones de euros en 2006 y 888 millones de euros en 2005. Estos importes reflejan el valor nominal total de los pagos futuros con arreglo a las estructuras conocidas como lease in/lease out. El valor actual neto correspondiente a los futuros pagos (descontados y netos de factores mitigantes) se incluye en la exposición bruta total a riesgos derivados de la financiación por un importe de 440 millones de euros en 2007, 526 millones de euros en 2006 y 644 millones de euros en 2005. Existe una provisión de 286 millones de euros en el balance de EADS a 31 de diciembre de 2007 para cubrir el importe total de la exposición neta correspondiente. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 29: “Compromisos y contingencias”.

**Exposición al riesgo derivado del valor del activo.** Una parte significativa de la exposición al riesgo derivado del valor del activo de EADS surge de las GVA vigentes, fundamentalmente en Airbus. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía sólo 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 relacionado con la GVA se diversifica a través de un amplio número de aviones y clientes; y (iii) los periodos de ejercicio de las GVA vigentes se distribuyen hasta 2019, lo cual implica que existen bajo niveles de exposición que venzan cada año. Dado que las fechas de ejercicio de las GVA tienen lugar por término medio diez años después de la entrega del avión, las GVA emitidas en 2007 no se ejercerán generalmente antes de 2017 y, por tanto, no se espera un incremento de la exposición al riesgo a corto plazo.

**Exposición bruta.** La exposición bruta al riesgo derivado del valor del activo se define como la suma de los importes máximos de los tramos garantizados (en contraposición con la suma de los importes máximos del valor de los activos garantizados) con arreglo a las GVA vigentes. A 31 de diciembre de 2007, la exposición bruta al riesgo derivado del valor del

activo de Airbus (valor actual descontado de los tramos garantizados futuros) fue de 2.900 millones de dólares estadounidenses (2.000 millones de euros). La parte registrada fuera de balance de la exposición bruta al riesgo derivado del valor del activo en Airbus, que representa las GVA con valores actuales netos inferiores al 10% del precio de venta del avión correspondiente, fue de 880 millones de euros, excluidos los 513 millones de euros en los que el riesgo se considera remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El resto de la exposición bruta al riesgo derivado del valor del activo de Airbus se registra en el balance.

**Exposición neta.** El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor del activo concedidas en las que se considere probable la correspondiente liquidación, se provisiona completamente y se incluye en el importe total de la provisión por riesgos de valor de los activos por importe de 501 millones de euros. Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit potencial entre el valor estimado del avión a la fecha en la que la garantía pueda ser ejercitada y el valor garantizado con respecto a la transacción, teniendo en cuenta las contragarantías. Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 22(c): “Otras provisiones”.

**Compromisos de apoyo financiero.** Si bien también se conceden compromisos de apoyo financiero para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus y ATR, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que la financiación ha comenzado, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) en base a la experiencia previa es improbable que todas las financiaciones propuestas se lleven realmente a la práctica (si bien es posible que los clientes que no se beneficien de tales compromisos puedan solicitar asistencia financiera antes de la entrega del avión correspondiente), (ii) hasta que el avión esté entregado, Airbus o ATR mantienen el activo y no incurrir en ningún riesgo inusual en relación con el mismo (aparte de los correspondientes trabajos en uso), y (iii) puede que participen terceras partes en la financiación.

**Pedidos y compromisos de apoyo financiero.** En los tres últimos años (2005, 2006 y 2007), la media de nuevos pedidos de aviones con respecto a los cuales se ha proporcionado un compromiso de apoyo financiero fue del 6% de la media de pedidos registrados en el mismo periodo, es decir, 70 aviones recibieron apoyo por año de una media de 1.131 pedidos por año. En la fecha de entrega del avión especificada en el contrato es posible que estos compromisos de financiación se hayan materializado o no. Además variará el nivel de apoyo a la financiación y los términos y condiciones ofrecidos a los clientes.

**Entregas y apoyo a la financiación proporcionado en la entrega.** En los tres últimos años (2005, 2006 y 2007), la media de



aviones entregados con respecto a los cuales Airbus ha proporcionado apoyo a la financiación fue del 2% de la media de aviones entregados en el mismo periodo, es decir, 9 aviones financiados por año de una media de 422 entregados. Este apoyo a la financiación puede proporcionarse mediante garantías o préstamos preferentes o subordinados. Es posible que este apoyo haya surgido de los compromisos contractuales de apoyo financiero de EADS proporcionados en el momento de firmar los acuerdos de compra (consulte lo indicado anteriormente)

o es posible que sean el resultado de una ayuda en la financiación que solicitó el cliente antes de la entrega del avión.

Consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)” la nota 29: “Compromisos y contingencias” si desea acceder a un análisis más detallado de las políticas de financiación de ventas y de los procedimientos contables de EADS.

## 1.1.8 ACTIVIDADES DE COBERTURA

### 1.1.8.1 Tipos de cambio

Más de la mitad de los ingresos de EADS se denominan en dólares estadounidenses (aproximadamente 29.000 millones de dólares estadounidenses en 2007), y cerca de la mitad de la exposición a dicho riesgo por divisas “se cubre de manera natural” por los costes denominados en dólares estadounidenses. El resto de costes se incurre fundamentalmente en euros, y en menor medida, en libras esterlinas. En consecuencia, en la medida en que EADS no utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición neta actual y futura al riesgo de tipos de cambio desde el momento en el que el cliente realiza el pedido hasta el momento de la entrega, sus beneficios se verán afectados por las fluctuaciones en el mercado del tipo de cambio del dólar estadounidense con respecto a estas monedas. En línea con la política de EADS de generar beneficios fundamentalmente a través de sus actividades, y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en los tipos de cambio, EADS utiliza estrategias de cobertura únicamente para gestionar y minimizar el impacto de la volatilidad del dólar estadounidense en su EBIT\*. Consulte el apartado “1.1.4 Medición de los resultados de la gestión — EBIT\* por División — Impacto de coberturas en EBIT\*”. Consulte también el apartado “1. Riesgos de mercados financieros — Exposición a riesgos derivados del tipo de cambio”.

Dado que EADS utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición neta a riesgos derivados del tipo de cambio de divisas, la parte de sus ingresos denominados en dólares estadounidenses no cubierta por instrumentos financieros (aproximadamente el 30% de los ingresos totales consolidados) está expuesta a variaciones en los tipos de cambio. De esta parte de los ingresos no cubierta por instrumentos de cobertura, un porcentaje determinado (correspondiente a los pagos de clientes anteriores a la entrega) se convierte a euros al tipo de cambio al contado en la fecha que EADS recibe el pago. El resto de los ingresos denominados en dólares estadounidenses no cubiertos por instrumentos de cobertura

(correspondientes a pagos sujetos a la entrega) están supeditados a las variaciones del tipo de cambio al contado vigente en el momento de la entrega. Consulte el apartado “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones — Operaciones en moneda extranjera”.

**Exposición al riesgo derivado de ventas de aviones.** En el caso de productos tales como aviones, la política general de EADS suele ser cubrir las ventas previstas en dólares estadounidenses. Las posiciones cubiertas se definen como los primeros ingresos en efectivo previstos altamente probables correspondientes a un mes determinado, basándose en los pagos finales al momento de la entrega. El importe de esos primeros ingresos esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. Para EADS, una transacción prevista se considera altamente probable si la futura entrega está incluida en la cartera de pedidos o si su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales (p. ej., una carta de intenciones). El ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial.

**Exposición al riesgo derivado de actividades no relacionadas con aviones.** Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa siguiendo para ello la misma lógica, normalmente en pequeñas cantidades.

**Exposición en operaciones de tesorería.** En relación con sus operaciones de tesorería, EADS suscribe swaps de divisas (importe notional de 2.100 millones de euros al cierre del ejercicio 2007) para ajustar las fluctuaciones a corto plazo de los saldos de tesorería no denominados en euros a nivel de Unidad de Negocio. Las variaciones anuales del valor razonable de mercado de estos swaps se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada en el epígrafe “otros resultados

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

financieros". Estas variaciones pueden tener un impacto material en el beneficio neto de EADS.

**Derivados implícitos.** EADS también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en ciertas adquisiciones y contratos de arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera son reportadas en "otros resultados financieros". Estas variaciones pueden tener un impacto material en el beneficio neto de EADS. Además, EADS utiliza coberturas para el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones financieras en monedas distintas al euro, como son las inversiones financieras temporales o las transacciones de financiación.

**Cartera de coberturas.** EADS gestiona una cartera de instrumentos de cobertura a largo plazo con vencimiento a varios años que cubre su exposición neta al riesgo derivado de las ventas en dólares estadounidenses, principalmente de las actividades de Airbus (y en menor medida, de la División de Eurocopter, ATR, la División de DS y la División de MTA). La exposición neta se define como la exposición total a riesgos derivados del tipo de cambio de divisas (ingresos denominados

en dólares estadounidenses), neto de la parte que se "cubre de manera natural" a través de los costes incurridos denominados en dólares estadounidenses. La cartera de instrumentos de cobertura cubre la gran mayoría de las operaciones de cobertura del Grupo.

A efectos de información financiera, EADS designa una parte de los *cash flows* futuros totales de la empresa como posición cubierta para cubrir su esperada exposición a riesgos derivados del tipo de cambio neto. Por tanto, mientras los ingresos en efectivo brutos reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cobertura, un aplazamiento o cancelación de las operaciones de venta y de las correspondientes entradas de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. Como instrumentos de cobertura, EADS utiliza principalmente contratos a plazos (*forwards*) de moneda extranjera, así como contratos a plazo (*forwards*) sintéticos.

Los importes contractuales o notacionales de los instrumentos financieros derivados de cambio de divisas de EADS que se detallan a continuación no representan necesariamente los importes intercambiados por las partes y, por lo tanto, no constituyen necesariamente una medida de la exposición del Grupo como consecuencia del uso de derivados.

A continuación se detallan los importes notacionales de dichos instrumentos financieros derivados de cambio de divisas, especificados por año de vencimiento previsto:

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Periodo restante			Total
	No supera 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
<b>Contratos en moneda extranjera:</b>				
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	10.209	20.931	447	31.587
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses:				
Opciones de compra en dólares estadounidenses adquiridas	162	2.686	-	2.848
Opciones de venta en dólares estadounidenses adquiridas	162	2.686	-	2.848
Opciones de compra en dólares estadounidenses emitidas	162	2.686	-	2.848
Contratos swap en moneda extranjera	1.838	48	189	2.075

### 1.1.8.2 Riesgo de tipo de interés

EADS adopta un modelo de gestión de activos y pasivos con el objetivo de limitar su riesgo derivado de tipos de interés. EADS intenta casar el perfil de riesgo de sus activos con su correspondiente estructura de pasivos. La restante exposición neta al riesgo derivado de tipos de interés se gestiona mediante varios tipos de instrumentos con el fin de minimizar riesgos e impactos financieros. Por consiguiente, EADS puede utilizar instrumentos derivados de tipos de interés a efectos de cobertura.

Los instrumentos de cobertura que están relacionados de manera específica con instrumentos de deuda (tales como los bonos emitidos en el marco del programa EMTN) tienen como máximo los mismos importes nominales y las mismas fechas de vencimiento que el correspondiente elemento cubierto.

En relación con la gestión de su tesorería, EADS invierte principalmente en instrumentos a corto plazo y/o instrumentos de tipo variable con el fin de minimizar cualquier riesgo derivado de tipos de interés sobre su tesorería y su cartera de valores.

Los importes contractuales o notacionales de los instrumentos financieros derivados de tipos de interés de EADS que se detallan a continuación no representan necesariamente los

importes intercambiados por las partes y, por lo tanto, no constituyen necesariamente una medida de la exposición del Grupo como consecuencia del uso de derivados.

A continuación se muestran los importes notacionales de dichos instrumentos financieros derivados de tipos de interés, especificados por año de vencimiento previsto.

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Periodo restante			Total
	No supera 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Contratos de tipos de interés	225	2.403	3.044	5.672

Si desea más información sobre el riesgo de mercado y los enfoques adoptados por EADS para tratar de gestionar dicho riesgo, consulte en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)”, la nota 30a: “Información sobre instrumentos financieros — Gestión de riesgos financieros”.

## 1.2 Estados Financieros

Se considerará que la versión inglesa de los siguientes documentos se ha incorporado y constituye parte del presente Documento de Registro:

- Los Estados Financieros Consolidados (NIIF) y los Estados Financieros de la Sociedad EADS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, tal y como figuran en “Parte 1/1.2 Estados Financieros” del Documento de Registro, registrado en inglés ante la AFM el 26 de abril de 2006 y aprobado por ella, y registrado en inglés ante la Cámara de Comercio de Ámsterdam;
- Los Estados Financieros Consolidados (NIIF) y los Estados Financieros de la Sociedad EADS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, tal y como figuran en “Parte 1/1.2 Estados Financieros” del Documento de Registro, registrado en inglés ante la AFM el 25 de abril de 2007 y aprobado por ella, y registrado en inglés ante la Cámara de Comercio de Ámsterdam.

Existen copias gratuitas de dichos Documentos de Registro en inglés, francés, español y alemán a disposición del público en la sede social de la Sociedad y en [www.eads.com](http://www.eads.com).

Igualmente, podrán obtenerse copias en inglés de los Estados Financieros anteriormente mencionados en [www.eads.com](http://www.eads.com) y ser examinados en la Cámara de Comercio de Ámsterdam.

EADS confirma que los informes de auditoría incluidos en los apartados 1.2.1 y 1.2.2 (así como los incorporados por referencia al presente documento) se han reproducido adecuadamente y que, al leer y entender de EADS y en la medida en que resulte contrastable con la información facilitada por los auditores, no se ha omitido hecho alguno que pudiera hacer que dichos informes resultaran inexactos o engañosos.

## 1.2.1 EADS N.V. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

### EADS N.V. Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

(en millones de euros)	Nota	2007	2006	2005
<b>Ventas</b>	5, 6	<b>39.123</b>	<b>39.434</b>	<b>34.206</b>
Coste de ventas	7	(34.802)	(34.722)	(27.530)
<b>Margen bruto</b>		<b>4.321</b>	<b>4.712</b>	<b>6.676</b>
Gastos asociados a la venta		(864)	(914)	(832)
Gastos de administración		(1.314)	(1.360)	(1.351)
Gastos de I + D		(2.608)	(2.458)	(2.075)
Otros ingresos	8	233	297	222
Otros gastos		(97)	(188)	(153)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	9	210	152	210
Otros ingresos de inversiones	9	86	37	15
<b>Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias</b>	5	<b>(33)</b>	<b>278</b>	<b>2.712</b>
Ingresos por intereses		502	454	423
Gastos por intereses		(701)	(575)	(578)
Otros resultados financieros		(538)	(123)	(22)
Total costes financieros	10	(737)	(244)	(177)
Impuesto sobre las ganancias	11	333	81	(825)
<b>Beneficio (pérdida) del ejercicio</b>		<b>(437)</b>	<b>115</b>	<b>1.710</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante <b>(ingresos (pérdidas) netos)</b>		(446)	99	1.676
Intereses minoritarios		9	16	34
<b>Beneficios por acción</b>		<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Básico	35	(0,56)	0,12	2,11
Diluido	35	(0,55)	0,12	2,09

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

## EADS N.V. Balance Consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2007 y 2006

(en millones de euros)			
Activo	Nota	2007	2006
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos intangibles	12	10.832	10.855
Inmovilizado material	13	13.393	14.178
Inversiones inmobiliarias	33	96	137
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	14	2.238	2.095
Otras inversiones y activos financieros a largo plazo	14	1.553	1.666
Otros activos no corrientes	17	3.543	4.231
Activos por impuestos diferidos	11	2.705	2.624
Inversiones financieras temporales no corrientes	18	2.691	1.294
		<b>37.051</b>	<b>37.080</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	15	18.906	16.892
Deudores comerciales	16	4.639	4.852
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	14	166	103
Otros activos corrientes	17	5.172	4.014
Activos por impuestos corrientes		375	428
Inversiones financieras temporales corrientes	18	1.598	549
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	27	7.549	8.143
		<b>38.405</b>	<b>34.981</b>
<b>Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta</b>	19	<b>0</b>	<b>76</b>
<b>Total activo</b>		<b>75.456</b>	<b>72.137</b>
<b>Patrimonio neto atribuible a tenedores de patrimonio neto de la dominante</b>			
Capital social		814	816
Reservas		7.406	7.593
Otras reservas		5.076	4.955
Acciones propias		(206)	(349)
		13.090	13.015
Intereses minoritarios		85	137
<b>Total de Patrimonio neto</b>	20	<b>13.175</b>	<b>13.152</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones no corrientes	22	8.055	8.911 <sup>(1)</sup>
Pasivos de financiación a largo plazo	23	3.090	3.561
Otros pasivos no corrientes	24	14.127	11.722 <sup>(1)</sup>
Pasivos por impuestos diferidos	11	2.188	2.465
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	26	753	1.110
		<b>28.213</b>	<b>27.769</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Provisiones corrientes	22	4.378	3.552 <sup>(2)</sup>
Pasivos de financiación a corto plazo	23	1.724	2.196
Acreedores comerciales	25	7.398	7.461
Otros pasivos corrientes	24	19.683	17.239 <sup>(2)</sup>
Pasivos por impuestos corrientes		179	218
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	26	706	486
		<b>34.068</b>	<b>31.152</b>
<b>Pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta</b>	19	<b>0</b>	<b>64</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>62.281</b>	<b>58.985</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>75.456</b>	<b>72.137</b>

(1) En lo que respecta al cambio retroactivo en la presentación de "Provisiones no corrientes" ((152) millones de euros) y "Otros pasivos no corrientes" (+152 millones de euros) de instrumentos financieros, por favor remitase a "Cambios en políticas contables" en la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas".

(2) En lo que respecta al cambio retroactivo en la presentación de "Provisiones corrientes" ((79) millones de euros) y "Otros pasivos corrientes" (+79 millones de euros) de instrumentos financieros, por favor remitase a "Cambios en políticas contables" en la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas".

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).

## EADS N.V. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005

(en millones de euros)	Nota	2007	2006	2005
<b>Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)</b>		<b>(446)</b>	<b>99</b>	<b>1.676</b>
Beneficio del ejercicio atribuible a intereses minoritarios		9	16	34
<i>Ajustes a la conciliación de ingresos (pérdidas) netos y la tesorería originada por actividades operativas:</i>				
Ingresos por intereses		(502)	(454)	(423)
Gastos por intereses		701	575	578
Intereses recibidos		480	380	313
Intereses pagados		(370)	(271)	(242)
Impuesto sobre las ganancias		(333)	(81)	825
Impuesto sobre las ganancias recibido (pagado)		36	(239)	(265)
Amortizaciones		1.772	1.691	1.653
Ajustes de valoración		582	163	(76)
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(125)	(336)	(170)
Resultados de sociedades contabilizados mediante el método de la participación		(210)	(152)	(210)
Variaciones en las provisiones corrientes y no corrientes		2.268	2.150	175
<b>Movimientos en otros activos y pasivos de explotación:</b>		<b>1.175</b>	<b>(143)</b>	<b>1.239</b>
– Existencias		(2.998)	(1.942)	(3.264)
– Deudores comerciales		(148)	(7)	(388)
– Acreedores comerciales		44	686	666
– Anticipos recibidos		4.817	1.564	4.237
– Otros activos y pasivos		(540)	(444)	(12)
<b>Tesorería procedente de explotación</b>		<b>5.037</b>	<b>3.398</b>	<b>5.107</b>
<b>Inversiones:</b>				
– Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(2.028)	(2.708)	(2.818)
– Beneficios procedentes de la enajenación de activos intangibles e inmovilizado material		162	76	101
– Adquisiciones de dependientes y <i>joint ventures</i> (neto de tesorería)	27	0	(82)	(131)
– Beneficios procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	27	29	86	89
– Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y activos financieros a largo plazo		(568)	(421)	(659)
– Beneficios procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y activos financieros a largo plazo		481	813	485
– Dividendos pagados por sociedades valoradas por el método de la participación		39	46	36
– Aumentos en los equipos de los activos arrendados		(30)	(147)	(40)
– Beneficios procedentes de enajenaciones de activos arrendados		371	215	256
– Aumento en cuentas a cobrar por arrendamientos financieros		(150)	(16)	(219)
– Disminución en cuentas a cobrar por arrendamientos financieros		118	79	85
Enajenaciones de activos no corrientes/grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta y pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		26	690	0
Movimientos en inversiones financieras temporales		(2.641)	3.357	1.008
Reembolso de/aportaciones a activos afectos al plan		(303)	0	0
Cambios en la tesorería por movimientos en la consolidación		(249) <sup>(1)</sup>	0	12
<b>Tesorería (utilizada para) procedente de inversiones</b>		<b>(4.743)</b>	<b>1.988</b>	<b>(1.795)</b>
Aumento en pasivos de financiación		236	1.252	456
Reembolso de pasivos de financiación		(955)	(468)	(800)
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V.		(97)	(520)	(396)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(1)	(16)	0
Pagos relativos a pasivo por instrumentos destinados para la venta		0	(2.879) <sup>(2)</sup>	(93)
Aumento de capital		46	94	187
Compra de acciones propias		0	(35)	(288)
<b>Tesorería procedente (utilizada por) las actividades financieras</b>		<b>(771)</b>	<b>(2.572)</b>	<b>(934)</b>
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		(117)	(57)	17
<b>Aumento (disminución) neto en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes</b>		<b>(594)</b>	<b>2.757</b>	<b>2.395</b>
<b>Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al principio del ejercicio</b>		<b>8.143</b>	<b>5.386</b>	<b>2.991</b>
<b>Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>	27	<b>7.549</b>	<b>8.143</b>	<b>5.386</b>

(1) El importe total está relacionado con la variación en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006/2005 al 37,5%, por favor remitase a la Nota 3 "Perímetro de consolidación".

(2) Los pagos incluyen el precio de adquisición de 2.750 millones de euros del 20% en Airbus y además un pago de dividendos de Airbus a BAE Systems por valor de 129 millones de euros.

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).  
Para más información, consulte la Nota 27, "Cash Flow Consolidado (NIIF)"

## EADS N.V. Estado Consolidado de Ingresos y Gastos Reconocidos (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005<sup>(1)</sup>

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	(196)	(324)	(58)
Parte efectiva de cambios en el valor razonable de coberturas de <i>cash flow</i>	2.124	3.326	(3.849)
Variación neta en el valor razonable de las coberturas de <i>cash flow</i> transferidas a resultados	(1.884)	(1.463)	(1.875)
Parte efectiva de cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	4	76	52
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	(54)	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de prestaciones definidas	608	(690)	(459)
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(46)	(662)	2.203
<b>Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto</b>	<b>556</b>	<b>263</b>	<b>(3.986)</b>
<b>Beneficio (pérdida) del ejercicio</b>	<b>(437)</b>	<b>115</b>	<b>1.710</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos del periodo</b>	<b>119</b>	<b>378</b>	<b>(2.276)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	78	382	(2.295)
Intereses minoritarios	41	(4)	19
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos del periodo</b>	<b>119</b>	<b>378</b>	<b>(2.276)</b>

(1) Más información sobre cambios en el patrimonio neto en la Nota 20 "Total de Patrimonio Neto"

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados (NIIF).



# Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

Bases de presentación	60
1. La Sociedad	60
2. Resumen de políticas contables más significativas	60
3. Perímetro de consolidación	73
4. Adquisiciones y enajenaciones	74
Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	74
5. Información financiera por segmentos	74
6. Ingresos	78
7. Costes funcionales	78
8. Otros ingresos	79
9. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	79
10. Total costes financieros	80
11. Impuestos sobre las ganancias	80
Notas al Balance Consolidado (NIIF)	84
12. Activos intangibles	84
13. Inmovilizado material	88
14. Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	91
15. Existencias	92
16. Deudores comerciales	93
17. Otros activos	94
18. Valores	94
19. Activos no corrientes/grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	95
20. Total de patrimonio neto	96
21. Gestión del capital	98
22. Provisiones	98
23. Pasivos de financiación	103
24. Otros pasivos	104
25. Acreedores comerciales	105
26. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	105
Notas al Estado de <i>Cash Flow</i> Consolidado (NIIF)	105
27. Estado de <i>Cash Flow</i> Consolidado	105
Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	107
28. Litigios y demandas	107
29. Compromisos y contingencias	108
30. Información sobre instrumentos financieros	110
31. Pagos basados en acciones	121
32. Transacciones entre partes vinculadas	128
33. Inversiones inmobiliarias	130
34. Participaciones en joint ventures	130
35. Beneficio por acción	130
36. Número de empleados	131
37. Hechos posteriores a la fecha del balance	131
Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación	132

## Bases de presentación

### 1. La Sociedad

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos presentan la posición financiera y el resultado de las operaciones de **European Aeronautic Defence and Space Company N.V.** y sus sociedades dependientes (en adelante, “EADS” o el “Grupo”), sociedad anónima de derecho de los Países Bajos (Naamloze Vennootschap) legalmente establecida con domicilio social en Ámsterdam (Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schipol-Rijk, Países Bajos). La actividad principal de EADS consiste en la fabricación de aviones comerciales, helicópteros civiles, lanzadores espaciales comerciales, misiles, aviones militares,

satélites, sistemas de defensa y electrónica de defensa, así como la prestación de servicios relacionados con estas actividades. EADS cotiza en las bolsas europeas de París, Frankfurt y Madrid. La emisión de los estados financieros consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 10 de marzo de 2008, los cuales han sido preparados y reportados en euros (“€”), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana, a menos que se afirme lo contrario.

### 2. Resumen de políticas contables más significativas

**Bases de preparación** — Los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido preparados en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board -IASB), según lo aprobado por la Unión Europea (UE) y con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) y (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”) o el anterior Comité de Interpretaciones (Standing Interpretations Committee - SIC”). Los estados financieros consolidados han sido preparados en líneas generales con arreglo al coste histórico, salvo las siguientes partidas que han sido registradas a valor razonable: (i) instrumentos financieros derivados, (ii) activos financieros disponibles para la venta, (iii) fondos de mercados monetarios acumulados, bonos estructurados sin límite y fondos de fondos de coberturas en moneda extranjera que han sido designados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (“Opción de valor razonable”, véase más adelante) y (iv) activos y pasivos que son partidas cubiertas en coberturas del valor razonable que de lo contrario se contabilizan a su coste y cuyos valores en libros se ajustan a los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos.

Conforme al artículo 402 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados de los **Estados Financieros Individuales de EADS N.V.** se ha presentado en formato abreviado.

#### Normas de nueva aplicación, enmiendas a normas existentes y nuevas interpretaciones

Las NIIF aplicadas por EADS para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2007 son las mismas que las aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación.

##### a) Normas de nueva aplicación

**NIIF 7** Instrumentos financieros: Información a revelar (publicada en 2005)

La NIIF 7 y la enmienda complementaria a la NIC 1 (véase más adelante en el párrafo b) entraron en vigor el 1 de enero de 2007. Ambas normas introducen nuevos requerimientos de divulgación cualitativos y cuantitativos en relación con la naturaleza y el riesgo derivado de los instrumentos financieros. Sin embargo, no tienen ningún impacto en la clasificación o valoración de los instrumentos financieros de EADS.

##### b) Normas enmendadas

La aplicación de la siguiente Norma enmendada es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2007.

**NIC 1** Presentación de Estados Financieros: Información a revelar sobre el Capital (publicada en 2005)

Esta enmienda requiere divulgaciones adicionales de información que permitirán a los usuarios de los Estados Financieros del Grupo EADS evaluar los objetivos, políticas y procesos de gestión del capital del Grupo.

### c) Nuevas interpretaciones

Las cuatro siguientes Interpretaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2007:

**CINIIF 7** Aplicación del Procedimiento de Reexpresión según la NIC 29 (publicada en 2005)

**CINIIF 8** Alcance de la NIIF 2 (publicada en 2006)

**CINIIF 9** Nueva Evaluación de Derivados Implícitos (publicada en 2006)

**CINIIF 10** Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor (publicada en 2006)

La **CINIIF 7** aborda la aplicación de la NIC 29 cuando una economía es hiperinflacionaria por primera vez y, en particular, la contabilidad de los impuestos diferidos.

La **CINIIF 8** requiere la consideración de las transacciones que conllevan la emisión de instrumentos de patrimonio, cuando la contraprestación identificable recibida sea inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio emitidos, para determinar si están dentro del alcance de la NIIF 2.

La **CINIIF 9** establece que la fecha de valoración de la existencia de un derivado implícito es la fecha en la que la entidad se convierte por primera vez en parte del contrato, y solo deberá volverse a valorar si se produce un cambio en el contrato que modifique de forma significativa los *cash flows*.

La **CINIIF 10** exige que una entidad no debe revertir una pérdida por deterioro del valor reconocida en un periodo intermedio anterior relativa a un fondo de comercio o a una inversión realizada en un instrumento de patrimonio neto o en un activo financiero contabilizado al coste.

La aplicación de las cuatro Interpretaciones no ha tenido ningún impacto en los Estados Financieros del Grupo EADS.

### Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas emitidas pero aún sin aplicar

La **NIIF 2** “Pagos Basados en Acciones — Condiciones para la Irrevocabilidad de la Concesión y Cancelaciones” fue enmendada en enero de 2008 y entrará en vigor para EADS a partir del 1 de enero de 2009. La norma limita la definición de “condición para la irrevocabilidad de la concesión” a una condición que incluye un requerimiento explícito o implícito de prestación de servicios. Cualquier otro tipo de condición no constituye una condición para la irrevocabilidad de la concesión, lo cual ha de tenerse en cuenta para determinar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto concedidos. En caso de que la concesión no sea irrevocable a consecuencia del incumplimiento de una condición que no implique la

irrevocabilidad de la concesión que esté dentro del control de la entidad o de la contraparte, dicha concesión deberá contabilizarse como una cancelación. La adopción de la NIIF 2 revisada no tendrá un impacto material en los estados financieros de EADS.

La **NIIF 3R** “Combinaciones de negocios” y la **NIC 27R** “Estados financieros consolidados y separados” (pendiente de aprobación) fue revisada y publicada en enero de 2008 y entrará en vigor para los ejercicios con fecha de inicio el 1 de julio de 2009 o posteriormente. La NIIF 3R introduce varios cambios en la contabilización de las combinaciones de negocios que impactarán en el importe del fondo de comercio reconocido, en los resultados registrados en el periodo en que se realiza una adquisición y en futuros resultados. La NIC 27R requiere que cualquier cambio en la participación de la propiedad de una dependiente se contabilice como una transacción de patrimonio neto. Por tanto, dicho cambio no tendrá ningún impacto en el fondo de comercio ni producirá una ganancia o una pérdida. Además, la norma enmendada cambia la contabilización de las pérdidas incurridas por la dependiente así como la pérdida de control de una dependiente. Los cambios introducidos por la NIIF 3R y la NIC 27R deberán aplicarse de forma prospectiva y afectarán a las futuras adquisiciones y transacciones con intereses minoritarios.

La **NIIF 8** “Segmentos operativos” (publicada en 2006) sustituirá a la NIC 14 “Información financiera por segmentos” para los periodos contables con fecha de inicio 1 de enero de 2009 y posteriores.

La NIIF 8 requiere la presentación de información en relación con segmentos operativos y sigue un enfoque de gestión. No se espera que la aplicación de la NIIF 8 tenga un impacto en la presentación o en la definición de los segmentos de EADS ya que han sido determinados conforme a un enfoque de gestión. Sin embargo, quizás deban incluirse requerimientos adicionales de información en los estados financieros consolidados de EADS.

EADS ha decidido no adoptar anticipadamente esta Norma.

La **enmienda a la NIC 23** “Costes por intereses” elimina la opción de reconocer los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como un gasto y, por tanto, exige la capitalización de dichos costes por intereses como parte del coste del activo. Un activo cualificado es aquel que requiere necesariamente de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta. La enmienda pendiente de aprobación ha sido publicada en marzo de 2007 y es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2009. La aplicación de la enmienda de la NIC 23 exigirá la capitalización obligatoria de los costes por intereses relacionados con activos cualificados, de forma que aumentará el importe del coste capitalizado para activos cualificados.

**La enmienda a la NIC 1** “Presentación de estados financieros: Se ha publicado una presentación revisada en septiembre de 2007 y es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2009. El objetivo de esta Norma revisada es mejorar la capacidad del usuario para analizar y comparar la información que figura en los estados financieros y, por tanto, exige que la información de los estados financieros se agregue en función de las características comunes y la introducción de un estado de otras ganancias. Aún no ha sido aprobada por la UE. La adopción de la NIC 1 revisada impactará en la presentación de los estados financieros de EADS.

**Enmienda a la NIC 32 y la NIC 1** “Instrumentos financieros destinados a la venta” se publicaron en febrero de 2008 y entrarán en vigor para EADS a partir del 1 de enero de 2009. La enmienda a la NIC 32 exige que algunas obligaciones e instrumentos destinados a la venta surgidos mediante liquidación se clasifiquen como patrimonio neto si se cumplen ciertos criterios. La enmienda a la NIC 1 exige la divulgación de cierta información relativa a instrumentos destinados a la venta clasificados como patrimonio neto. La adopción de la NIC 32 revisada y la NIC 1 no tendrá un impacto material en los estados financieros de EADS.

**CINIIF 11** “NIIF 2 — Transacciones con acciones propias y del Grupo” (publicada en 2006), **CINIIF 12** “Acuerdos de concesión de servicios” (publicada en 2006, pendiente de aprobación) y **CINIIF 14** “NIC 19 – El límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción” (publicada en 2007, pendiente de aprobación) será obligatoria para EADS para los periodos anuales con fecha de inicio 1 de enero de 2008. No se prevé que las nuevas CINIIF 11 y CINIIF 14 tengan un impacto en los estados financieros de EADS. No se espera que la aplicación de la CINIIF 12 tenga un impacto material en los estados financieros consolidados de EADS.

**CINIIF 13** “Programas de fidelización de clientes” (publicada en 2007, pendiente de aprobación) será obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2009. Dado que EADS no otorga premios de fidelización de clientes, la aplicación de la Interpretación no tendrá ningún impacto en los estados financieros del Grupo EADS.

### Políticas contables significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados se establecen en los apartados siguientes. Dichas políticas han sido aplicadas de forma constante a todos los años referidos, a menos que se afirme lo contrario.

**Consolidación** — Los Estados Financieros Consolidados incluyen las sociedades dependientes de EADS. Entidades dependientes son todas aquellas entidades controladas por el Grupo, esto es, sobre las cuales tiene poder para regir sus

políticas operativas y financieras. Se entiende que una entidad es controlada por EADS cuando EADS posee más del 50% de los derechos de voto de la entidad, lo cual normalmente conlleva la posesión de una participación accionarial equivalente. Los derechos de voto potenciales que sean ejercitables o convertibles en la actualidad también se tienen en cuenta a efectos de evaluar el control sobre una entidad.

Las entidades con fines especiales son consolidadas como cualquier otra dependiente, cuando las relaciones entre el Grupo y las entidades con fines especiales indican que son controladas por el Grupo. Las entidades con fines especiales son entidades creadas para llevar a cabo un objetivo definido y delimitado. Las sociedades dependientes son consolidadas mediante el método de integración global desde la fecha en la que se transfiere el control a EADS y dejan de ser consolidadas desde la fecha en la que el control deja de existir.

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición; todos los activos identificables adquiridos, pasivos y pasivos contingentes incurridos o asumidos se registran por su valor razonable a la fecha en la que el control es transferido a EADS (fecha de adquisición), sin tener en cuenta la existencia de intereses minoritarios. El coste de una combinación de negocios se valora a valor razonable del activo cedido, de los instrumentos de capital emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del cambio, más gastos directamente atribuidos a la adquisición. Cualquier exceso del gasto de la combinación de negocios sobre los intereses del Grupo en el valor neto razonable de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes reconocidos son capitalizados como fondo de comercio y probados por el deterioro del valor al final de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de deterioro del valor. Tras su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas. A los efectos de comprobación de deterioro del valor, el fondo de comercio se asigna a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo – dentro de EADS a nivel de Unidad de Negocio – que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios. Si el coste de una adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la identificación y valoración de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes es recalculado en función de la valoración del coste de la combinación. Cualquier diferencia restante es reconocida de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Las dependientes de EADS preparan sus estados financieros en la misma fecha de presentación de la información que los estados financieros del Grupo EADS y aplican las mismas políticas contables para transacciones similares.

En el caso de las inversiones que EADS controla conjuntamente (*joint ventures*) con uno o más partícipes, EADS reconoce su participación utilizando el método de consolidación

proporcional. El control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y operativa de una entidad.

Las inversiones en las que EADS ejerce una influencia significativa (“inversiones en entidades asociadas”) se registran según el método de la participación y se reconocen inicialmente a su coste. Se entiende que existe influencia significativa en una entidad cuando EADS posee entre el 20% y el 50% de los derechos de voto de la entidad. Las inversiones en asociadas incluyen el fondo de comercio reconocido en la fecha de adquisición, neto de las pérdidas por deterioro del valor. La parte de EADS de los ingresos y gastos reconocidos de inversiones en asociadas se incluye en los Estados Financieros Consolidados desde la fecha en la que se ha obtenido la influencia significativa hasta la fecha en la que ésta deja de existir. El importe en libros de las inversiones se ajusta por los movimientos acumulativos en los ingresos y gastos reconocidos. Cuando la participación de EADS en las pérdidas sea igual o superior a su participación en una asociada, incluidas las cuentas a cobrar no garantizadas, no se reconocerán más pérdidas, salvo que el Grupo haya incurrido en obligaciones o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

Los efectos de las operaciones entre empresas del grupo se han eliminado.

Las adquisiciones (o enajenaciones) de participaciones en entidades que sean controladas por EADS sin que conlleven la obtención del control (o el cese del mismo), con independencia de si se trata de control conjunto o exclusivo, se consideran como operaciones con partes externas al Grupo, de acuerdo con el enfoque de la sociedad dominante. En consecuencia, las ganancias o pérdidas relacionadas con compras de accionistas minoritarios u otros partícipes respectivamente se contabilizan en el fondo de comercio, mientras que las enajenaciones a intereses minoritarios u otros partícipes se registran en la cuenta de resultados.

Los estados financieros de las inversiones en asociadas y *joint ventures* de EADS se preparan en la misma fecha de presentación de la información que la sociedad dominante. Se realizarán ajustes cuando sea necesario para que las políticas contables estén en línea con las políticas del Grupo.

**Operaciones en moneda extranjera** — Los Estados Financieros Consolidados se presentan en euros, moneda funcional y de presentación de EADS. Los activos y pasivos de entidades extranjeras, en las que la moneda funcional es distinta al euro, se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del periodo, mientras que las cuentas de resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del periodo, aproximándose al tipo de cambio de las fechas de las transacciones. Todas las diferencias de conversión resultantes se incluyen como partida separada dentro del total de Patrimonio Neto (“Otras reservas”).

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. Estas ganancias o pérdidas de cambio surgidas de la conversión se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, salvo cuando se contabilizan diferidas en el patrimonio neto como coberturas del *cash flow* que cumplen los requisitos. Los cambios en el valor razonable de las inversiones financieras temporales denominadas en una moneda extranjera que estén clasificadas como activos financieros disponibles para la venta se analizan en función de si se deben a i) cambios en el coste amortizado de la inversión o si se deben a ii) otros cambios en la inversión. Las diferencias de conversión relacionadas con cambios en el i) coste amortizado se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada, mientras que ii) otros cambios se reconocen en Otras Reservas.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, que están valorados al coste histórico, se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Las diferencias de conversión de activos y pasivos financieros no monetarios se contabilizan como parte de la ganancia o pérdida a valor razonable. Las diferencias de conversión de activos financieros no monetarios, como las acciones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen en Otras Reservas.

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera que se haya producido después del 31 de diciembre de 2004 se consideran activos y pasivos de la entidad adquirida y se convierten con arreglo al tipo de cambio de cierre. En el caso de operaciones anteriores a dicha fecha, el fondo de comercio, los activos y pasivos adquiridos se consideran como fondo de comercio, activos y pasivos de la entidad adquirente.

El importe acumulado de diferencias de conversión reconocido en Otras Reservas se revierte a la cuenta de resultados cuando se enajena o liquida la entidad asociada con operaciones en moneda extranjera o el activo o pasivo asociado se enajena respectivamente.

#### **Activos y pasivos corrientes y no corrientes** —

La clasificación de un activo o pasivo como activo o pasivo corriente o no corriente depende en general de si la partida está relacionada con una producción en serie o está sujeta a una producción a largo plazo. Si se trata de una producción en serie, el activo o pasivo se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando la partida se realice o liquide respectivamente después de transcurridos doce meses desde la fecha del balance, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide respectivamente dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance. Si se trata de contratos de construcción, un activo o pasivo se clasifica como no corriente cuando la partida se realice o liquide después del ciclo operativo normal de EADS, y como activo o pasivo corriente cuando el activo se realice o liquide

durante el ciclo operativo normal de EADS respectivamente. Sin embargo, los activos corrientes incluyen activos – como existencias, deudores comerciales y cuentas a cobrar derivadas del grado de avance- que se venden, consumen o realizan durante el ciclo operativo normal incluso cuando no se espera que se realicen en los doce meses posteriores a la fecha del balance. Los acreedores comerciales forman parte también del ciclo operativo normal y, por tanto, se clasifican como pasivos corrientes.

**Reconocimiento de ingresos** — Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio económico que surja de las actividades ordinarias del Grupo sea recibido por EADS, que los ingresos se puedan valorar de modo fiable y que se hayan cumplido los criterios de reconocimiento que se establecen más adelante. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir tras deducir cualesquiera descuentos, rebajas e IVA. Para la elaboración de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan las ventas intragrupo.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando se transmiten los riesgos y los derechos relativos a la propiedad al comprador, que normalmente se produce cuando se entregan los bienes.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen proporcionalmente de acuerdo con el 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 (porcentaje) de avance de la actividad contratada. 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, con arreglo al avance de la obra o por la entrega de unidades. Cuando el resultado de un contrato de construcción no se puede estimar con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen en la medida en que los gastos incurridos sean recuperables. Los cambios en los márgenes de beneficios se reflejan en la cuenta de resultados a medida que se identifican. Los contratos se revisan con regularidad y, en caso de que se identifiquen pérdidas probables, se registran provisiones.

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

Los ingresos por intereses se reconocen a medida que se devengan, utilizando el método de tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago correspondiente.

**Arrendamientos** — La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo y requiere una valoración de (i) si el cumplimiento del acuerdo depende o no del uso de un activo o activos específicos y (ii) si el acuerdo transfiere un derecho a utilizar el activo.

El Grupo opera como arrendador y como arrendatario de activos, principalmente en las ventas financiadas de aviones comerciales. Las operaciones de arrendamiento, en las que 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 se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la Nota 13 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (p. ej. aviones) se reconocen como ingreso de forma lineal conforme a la duración del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de arrendamiento financiero desaparecen del Balance Consolidado tras el comienzo del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamientos financieros que refleje el valor descontado de los pagos futuros del arrendamiento y el valor residual descontado no garantizado, bajo el epígrafe de otros activos financieros a largo plazo (véase la Nota 14 “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo”). Los ingresos financieros no devengados se van reconociendo periódicamente bajo el epígrafe de “Resultados por intereses”. Los ingresos y costes de ventas relacionados se reconocen al comienzo del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material a su coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la Nota 13 “Inmovilizado material”), 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 en consecuencia. Para el registro del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase la Nota 23 “Pasivos de financiación”. Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la Nota 29 “Compromisos y contingencias” para más información sobre obligaciones futuras de arrendamientos operativos). Arrendamientos como estos, a menudo forman parte de operaciones comerciales de financiación de aviones a clientes, siendo el correspondiente subarrendamiento considerado un arrendamiento operativo (operación de arrendamiento o subarrendamiento).

EADS considera las transacciones de arrendamiento o subarrendamiento que se establecen principalmente para obtener ventajas fiscales y que están avaladas por depósitos bancarios (depósitos de reembolso anticipado) que corresponden con el pasivo contractual del arrendamiento principal como una unidad y contabiliza dichos acuerdos como una transacción en función del SIC 27 “Evaluación del fondo económico de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”. Para reflejar el fondo económico de la transacción, el Grupo compensó las obligaciones del arrendamiento financiero (principal) con el importe correspondiente del depósito de reembolso anticipado.

**Gastos relacionados con productos** — Los gastos de publicidad y promoción de ventas, así como otros gastos comerciales relacionados se cargan a resultados a medida que se incurrir. Las provisiones para los costes estimados de las garantías se registran en la fecha en que se registra la venta correspondiente.

**Gastos de Investigación y Desarrollo** — Las actividades de investigación y desarrollo pueden (i) ser contratadas a terceros o (ii) ser realizadas de forma interna por la Sociedad.

- i) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo contratadas a terceros, llevadas a cabo mediante contratos de investigación y desarrollo con financiación externa, se cargan a resultados cuando se registran los ingresos relacionados con los mismos.
- ii) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo llevadas a cabo internamente son analizados de forma que se considere si cumplen o no los requisitos necesarios para ser reconocidos como activos intangibles generados internamente. Aparte de cumplir con los requisitos generales para esta contabilización y para su valoración inicial como activo intangible, sólo se cumplirán estos criterios cuando existan motivos fundados de su viabilidad técnica y comercial, y su coste se puede valorar con fiabilidad. Asimismo, deberá existir cierta probabilidad de que vaya a generar beneficios económicos en el futuro, que se pueda identificar claramente y que se pueda asignar a un producto específico.

Asimismo, en aras del cumplimiento de estos criterios, se capitalizan sólo aquellos gastos imputables a la fase de desarrollo de un proyecto iniciado de forma interna por la Sociedad. Cualquier gasto clasificado como parte de la fase de investigación de un proyecto llevado a cabo internamente se contabiliza como gasto en el momento en el que se incurre. Si la fase de investigación del proyecto no puede ser claramente diferenciada de la fase de desarrollo del mismo, los costes de este proyecto tendrán un tratamiento como si se hubieran incurrido exclusivamente en la fase de investigación.

Los gastos de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas. En caso de que el número de unidades producidas no pueda estimarse de forma fiable, los costes de desarrollo capitalizados se amortizan

conforme a la vida útil estimada de los activos intangibles generados de forma interna. La amortización de los gastos de desarrollo capitalizados se reconoce en el coste de ventas. Los activos intangibles generados internamente se revisan para detectar posibles deterioros del valor anualmente cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el importe en libros podría no ser recuperado.

Los créditos fiscales relativos a impuestos sobre las ganancias concedidos para actividades de investigación y desarrollo se deducen de los gastos correspondientes o de los importes capitalizados cuando se devengan.

**Activos intangibles** — Activos intangibles incluyen (i) activos intangibles generados internamente, es decir, software desarrollado internamente y otros activos intangibles generados internamente (ver apartado anterior: “Gastos de Investigación y Desarrollo”), (ii) adquisición de activos intangibles, y (iii) fondo de comercio (ver apartado anterior: “Consolidación”).

Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al coste. Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los activos intangibles adquiridos se amortizan por lo general linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil estimada (entre 3 y 10 años), menos cualquier deterioro del valor acumulado en caso necesario. El método de amortización y la estimación de las vidas útiles de los activos intangibles adquiridos por separado se revisan como mínimo una vez al año y en caso de que hayan cambiado se realiza el cambio correspondiente.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no se amortizan sino que se realiza una comprobación sobre su posible deterioro del valor al final de cada ejercicio financiero y siempre que exista algún indicio de que el importe en libros excede el importe recuperable del correspondiente activo (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”). En el caso de estos activos intangibles, se revisa anualmente la valoración de su vida útil indefinida para comprobar si se mantiene dicha condición. Cuando se produce un cambio de valoración, pasando de tener una vida indefinida a una vida definida, dicho cambio se contabiliza como un cambio en la correspondiente estimación.

**Inmovilizado material** — Los elementos del inmovilizado material se valoran al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro del valor acumulada. Dichos costes incluyen el coste estimado de sustitución, mantenimiento y restauración de parte de dicho inmovilizado material. Los elementos del inmovilizado material normalmente se amortizan linealmente. 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 costes por intereses no se capitalizan. Las vidas útiles

estimadas son las siguientes: edificios, entre 10 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. Las vidas útiles, los métodos de amortización y los valores residuales aplicables al inmovilizado material son revisados como mínimo una vez al año y en caso de que cambien significativamente, se procederá al ajuste correspondiente del gasto por amortización para periodos actuales y futuros. Si el importe en libros de cualquier activo excede el importe recuperable se contabilizará de forma inmediata una pérdida por deterioro del valor en la cuenta de resultados. A cada fecha de presentación de la información, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del inmovilizado material (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”).

Cuando se efectúa una inspección importante, su coste se reconoce en el importe en libros del inmovilizado material como reposición si se cumplen los criterios de reconocimiento. El importe en libros de la pieza sustituida se da de baja. El resto de operaciones de mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto en la cuenta de resultados en el periodo en que se incurre en ellos. El coste de un elemento del inmovilizado material inicialmente reconocido incluye la estimación inicial de los costes de desmantelamiento y eliminación del elemento así como de la restauración del emplazamiento en el que se encuentra ubicado al final de la vida útil del elemento en cuestión con arreglo a su valor actual. Para ello, se reconoce una provisión que indique la obligación de retiro del activo con arreglo al mismo valor y fecha correspondientes, en conformidad con la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”.

El inmovilizado material también incluye la capitalización de los gastos de desarrollo para el desarrollo material de herramientas especializadas para la producción, tales como plantillas y utensilios, diseño, construcción y prueba de prototipos y modelos. En caso de que se cumplan los criterios de reconocimiento, estos costes se capitalizan y generalmente se amortizan a lo largo de cinco años siguiendo el método lineal, o en caso de que fuera más apropiado, la amortización se realiza de acuerdo con la producción o unidades similares que se espera obtener a partir de las herramientas (método *sum-of-the-units*). Especialmente en el caso de programas de producción de aviones, como el Airbus A380, que cuenta con un número estimado de aviones a producir 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** — Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, esto es, terrenos o edificios, mantenidos para recibir alquileres al respecto o para obtener una revalorización de su capital o para ambas cosas. El Grupo registra las inversiones inmobiliarias utilizando el método del coste. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste y posteriormente se valoran al precio de adquisición menos la amortización acumulada y las

pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil. El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se revisa anualmente usando modelos de *cash flow* o por la determinación de los precios de mercado.

**Existencias** — Las existencias se valoran al menor de su coste de adquisición (normalmente el coste medio) o fabricación y de su valor neto de realización. Los costes de fabricación incluyen todos los gastos que sean directamente atribuibles al proceso de fabricación, tales como materiales y mano de obra directa, y los gastos generales de fabricación aplicables (basándose en la capacidad de explotación normal y en el consumo normal de materiales, mano de obra y otros costes de producción), incluidos los cargos por amortización. Los costes por intereses no se capitalizan. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de la actividad menos los gastos de venta variables aplicables.

**Deterioro del valor de activos no financieros** — El Grupo valora en cada fecha de presentación de la información si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda sufrir un deterioro del valor. Además, los activos intangibles con una vida útil indefinida, activos intangibles que no estén todavía disponibles para su utilización y el fondo de comercio se analizan para valorar su posible deterioro del valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio independientemente de que haya o no indicios de deterioro del valor. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo es el mayor de los dos siguientes valores: su valor razonable menos el coste de venta o su valor de uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere ingresos en efectivo que sean, en su mayor parte, independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos. En dicho caso, el importe recuperable se determina en base a la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio es inferior al importe en libros de la unidad generadora de efectivo, primero se efectúa el correspondiente deterioro del valor en el fondo de comercio relacionado. En caso de que el importe del deterioro del valor sea superior, se reconoce proporcionalmente al importe en libros de cada activo en la correspondiente unidad generadora de efectivo.

El valor de uso se valora por el valor actual del *cash flow* futuro que se espera que genere un activo o unidad generadora de efectivo. Los *cash flows* se proyectan en función de una previsión detallada aprobada por la dirección sobre un periodo que refleja el ciclo operativo del negocio específico. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor de uso de un activo es una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado



de (i) el valor temporal del dinero y (ii) el riesgo específico del activo con respecto al que no se ha ajustado el *cash flow* futuro estimado.

El valor razonable menos el coste de venta de un activo refleja la cantidad que podría obtener una entidad en la fecha del balance al enajenar un activo en condiciones de libre competencia entre partes con los conocimientos y la disposición pertinentes, una vez deducidos los costes de enajenación. Si no existe ningún contrato de venta vinculante o mercado activo para el activo, su valor razonable se calcula utilizando los pertinentes modelos de valoración dependiendo de la naturaleza del activo, como por ejemplo los modelos de *cash flows* descontados.

Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el fondo de comercio no se revierten en ejercicios futuros. Para cualquier otro activo no financiero, una pérdida por deterioro del valor reconocida en ejercicios anteriores se revierte con cambios en resultados hasta su importe recuperable, siempre que haya habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se haya registrado la última pérdida por deterioro del valor. El importe en libros del activo correspondiente se incrementa con arreglo a su importe recuperable teniendo en cuenta cualquier amortización en la que pudiera incurrirse desde la última pérdida por deterioro del valor.

**Instrumentos financieros** — Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé origen a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros de EADS incluyen la tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, deudores comerciales y préstamos, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, activos financieros disponibles para la venta y derivados con un valor razonable positivo. Los pasivos financieros del Grupo incluyen principalmente obligaciones con entidades financieras, bonos, préstamos, anticipos reembolsables, acreedores comerciales, pasivos por arrendamientos financieros y derivados con un valor razonable negativo. EADS reconoce un instrumento financiero en la fecha del balance cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en el momento del pago según las normas del mercado. La fecha de pago es la fecha en la que el activo se entrega a, o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen primero a valor razonable más, en el caso de tratarse de una inversión no clasificada a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, los costes de la transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. La valoración posterior de instrumentos financieros depende de su clasificación en la categoría pertinente. El Grupo

valora a fecha de balance si existe alguna evidencia de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudiese sufrir un deterioro del valor. EADS da de baja un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales de los *cash flows* del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. EADS da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o vence.

**Inversiones y otros activos financieros** — Las inversiones de EADS comprenden inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo así como inversiones financieras temporales corrientes y no corrientes y activos financieros líquidos equivalentes. El Grupo clasifica sus activos financieros en tres categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas a cobrar y iii) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación la determina la dirección cuando los reconoce por primera vez y depende del objeto de su adquisición.

En EADS todas las inversiones en entidades que no cumplen los criterios de consolidación son clasificadas como activos financieros no corrientes disponibles para la venta. Se incluyen en el epígrafe **otras inversiones y activos financieros a largo plazo** en el Balance Consolidado.

La mayoría de **las inversiones financieras temporales** del Grupo son títulos de deuda y están clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

**Activos financieros disponibles para la venta** — Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable posteriores al reconocimiento de los activos financieros disponibles para la venta – salvo las pérdidas por deterioro del valor y las ganancias y pérdidas de cambio por partidas monetarias clasificadas como disponibles para la venta – se reconocen directamente en Otras reservas, una partida separada del patrimonio neto total, neto de los impuestos sobre las ganancias diferidos aplicables. Cuando los activos financieros son vendidos o enajenados de otra manera, o se determina su deterioro del valor, la ganancia o pérdida previamente acumulada en patrimonio neto se registra como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada para el periodo. Los intereses devengados de la inversión se presentan como ingresos por intereses en la Cuenta de Resultados Consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los dividendos devengados de las inversiones se reconocen como “Otros ingresos (gastos) de inversiones” en la Cuenta de Resultados Consolidada una vez establecido el derecho al pago de dichos dividendos.

El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado de un activo financiero no está activo (y en el caso de títulos sin cotización), el Grupo

establece el valor razonable mediante las técnicas de valoración generalmente aceptadas basadas en la información del mercado disponible a la fecha de presentación de la información.

Los activos financieros disponibles para la venta que no tienen una cotización bursátil en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado de forma fiable por métodos alternativos de valoración, como los modelos de *cash flow* descontados, son valorados al coste, menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Se considera un posible deterioro del valor en las inversiones accionariales clasificadas como disponibles para la venta en caso de una disminución significativa o prolongada del valor razonable por debajo de su coste. Cualquier pérdida por deterioro del valor reconocida en la Cuenta de Resultados Consolidada en instrumentos de patrimonio neto no se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

**Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados** — Los activos financieros pueden designarse en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados si cumplen alguno de los siguientes criterios: (i) el activo financiero contiene uno o más derivados implícitos que de lo contrario se habrían contabilizado de forma separada; o (ii) la designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia en el reconocimiento o en la valoración que de lo contrario surgiría al valorar los activos o reconocer las pérdidas y ganancias al respecto de forma diferente (en ocasiones denominada “cobertura natural”); o (iii) los activos financieros forman parte de un grupo de activos financieros gestionados y cuyo rendimiento se valora en base al valor razonable, conforme a una gestión de riesgos o a una estrategia de inversión debidamente documentadas. En EADS, los bonos estructurados sin límite se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (i), los fondos de fondos de coberturas en moneda extranjera que incluyan también derivados en moneda extranjera se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (ii) y las inversiones en fondos de mercados monetarios acumulativos se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (iii).

**Préstamos y cuentas a cobrar** — Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se ponen de manifiesto cuando el Grupo proporciona dinero, bienes o servicios directamente a un cliente con la intención de no negociar el importe a recibir. Los préstamos y cuentas a cobrar son clasificados como **deudores comerciales y otras inversiones y activos financieros a largo plazo**. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las ganancias y las pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados tras la enajenación de los préstamos y cuentas a

cobrar, durante el proceso de amortización así como en caso de que se haya producido un deterioro del valor.

**Deudores comerciales** — Deudores comerciales incluye reclamaciones relativas al reconocimiento de ingresos que aún no han sido saldadas por el deudor así como cuentas a cobrar relacionadas con contratos de construcción. Los deudores comerciales son inicialmente registradas a valor razonable y, siempre que no se espere que se realicen en un año, son valoradas posteriormente al coste amortizado por el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando las cuentas a cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro del valor así como durante el proceso de amortización. Si existe una probabilidad de que el Grupo no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales de las cuentas a cobrar, se reconoce un deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro del valor es igual a la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los futuros *cash flows* estimados, descontado al tipo de interés efectivo inicial, es decir, la tasa que descuenta exactamente el flujo de futuros pagos de efectivo hasta su vencimiento o hasta la fecha siguiente de revalorización basada en el mercado del importe en libros neto del activo financiero. El importe en libros de deudores comerciales se reduce a través de la utilización de una cuenta de descuentos. La pérdida se incluye en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si, en un periodo posterior, el deterioro del valor disminuye y dicha disminución está relacionada objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor reconocida se revierte con cambios en resultados.

**Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes** — La tesorería y activos financieros líquidos equivalentes se compone de caja, bancos, cheques, depósitos fijos, así como títulos con vencimiento a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

**Activos no corrientes mantenidos para la venta y grupos enajenables de elementos** — Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se expresan al menor del importe en libros o el valor razonable menos costes de venta, en caso de que su importe en libros se recupere principalmente a través de una operación de venta en lugar de mediante su uso continuado. A pesar de estar clasificados como mantenidos para la venta o formar parte de un grupo enajenable de elementos, EADS no amortiza un activo no corriente. Los pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta de un grupo enajenable se presentan por separado en el Balance Consolidado. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo enajenable de elementos clasificados como disponible para la venta continúan reconociéndose.

Para poder ser clasificados como disponibles para la venta, los activos no corrientes (o grupo enajenable de elementos) deben estar disponibles para su venta inmediata en su condición actual, estando únicamente sujetos a los términos habituales y ordinarios en la venta de este tipo de activos (o grupo enajenable de elementos), y además su venta debe ser altamente probable. Para que una venta sea altamente probable – entre otros criterios que han de cumplirse – es necesario que un nivel adecuado de la dirección de EADS esté comprometido a llevar a cabo dicho plan de venta, debe haberse iniciado un programa activo para llevar a cabo el plan de venta y las medidas necesarias para completar el plan de venta de los activos (o grupo enajenable de elementos) deben indicar que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan de venta o que se retire dicho plan.

Si un componente de EADS ha sido enajenado o está clasificado como mantenido para la venta y i) representa una línea de negocio principal o una área geográfica de actividades separada, ii) forma parte de un plan coordinado y único para vender una línea de negocio principal o una área geográfica de actividades separada o iii) es una dependiente adquirida exclusivamente con vistas a su reventa, entonces el componente es una actividad interrumpida.

**Instrumentos financieros derivados** — En EADS, los instrumentos financieros derivados son (a) utilizados con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición al riesgo del Grupo ante operaciones identificables y (b) son componentes de instrumentos financieros híbridos que incluyen tanto derivados como el contrato principal (“Derivados implícitos”).

Según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, los instrumentos financieros derivados se reconocen y después se valoran a valor razonable. El método para reconocer las pérdidas y ganancias depende de si el instrumento financiero derivado ha sido designado como un instrumento de cobertura y, de ser así, de la naturaleza de la partida cubierta. Si bien los instrumentos derivados financieros con valores razonables positivos se registran en “otros activos corrientes” u “otros activos no corrientes”, los instrumentos financieros derivados con valores razonables negativos se registran como “Otros pasivos corrientes” u “otros pasivos no corrientes”. Los derivados comerciales se clasifican como activos o pasivos corrientes.

**a) Cobertura:** El Grupo busca aplicar la contabilización de coberturas a todas sus actividades de cobertura.

La contabilización de coberturas reconoce simétricamente los efectos de compensación en el beneficio o pérdida neta en los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas relacionadas. Las condiciones que han de cumplirse para que dichas relaciones de cobertura puedan ser clasificadas como contabilización de coberturas son: que las transacciones de cobertura sean altamente efectivas a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los *cash flows* atribuidos al riesgo cubierto, la

eficacia de la cobertura puede ser valorada de forma fiable y existe una designación formal y una documentación adecuada sobre las relaciones de cobertura y la estrategia y los objetivos de gestión de riesgos de EADS para la realización de la cobertura al iniciar la cobertura. El Grupo además documenta de forma retroactiva al inicio de la cobertura, así como en cada cierre de forma retroactiva y proactiva, su valoración sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los *cash flows* de las partidas cubiertas relacionadas con el riesgo cubierto.

Dependiendo de la naturaleza de las partidas a cubrir, EADS clasifica las relaciones de cobertura que cumplen los requisitos para ser clasificadas como contabilidad de coberturas como (i) cobertura del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos (“cobertura del valor razonable”), o (ii) cobertura de la variación del *cash flow* atribuido a un activo o pasivo reconocido, transacciones previstas altamente probables o compromisos de la firma no reconocidos (“cobertura de *cash flow*”) o (iii) coberturas de inversiones netas en una entidad extranjera.

- i) **Cobertura del valor razonable:** La cobertura del valor razonable se aplica principalmente a ciertos *swaps* de tipos de interés que cubren la exposición al riesgo de variaciones en el valor razonable del activo y pasivo reconocido. En el caso de instrumentos financieros derivados designados como cobertura del valor razonable, los cambios tanto en los instrumentos de cobertura como en los activos o pasivos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto son reconocidos de forma simultánea en la Cuenta de Resultados Consolidada.
- ii) **Cobertura de *cash flow*** Normalmente el Grupo aplica la contabilización de la cobertura del *cash flow* a contratos de derivados en divisas extranjeras relativos a ventas futuras así como a ciertos *swaps* de tipos de interés que cubren la variabilidad de los *cash flows* atribuibles a activos y pasivos reconocidos. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura relativos a la parte efectiva de la cobertura se reportan en “Otras Reservas”, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto sobre las ganancias aplicable y que se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con el resultado de las correspondientes transacciones de cobertura realizadas. Cualquier ineficiencia de cobertura se reconoce inmediatamente en el “Resultado del ejercicio”. Las cantidades acumuladas en patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en los periodos en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la cuenta de resultados. Si las transacciones cubiertas son canceladas, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que hayan sido inicialmente contabilizadas en patrimonio neto se pueden reconocer en el “resultado del ejercicio”. Además de los

instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio inherente a las transacciones previstas.

- iii) **Cobertura de inversiones netas:** Las coberturas de inversiones netas en entidades extranjeras se contabilizan de forma similar a las de cobertura de *cash flow*. Cualquier pérdida o beneficio con respecto a los instrumentos de cobertura relacionados con la parte efectiva de la cobertura se reconoce en “otras reservas” mientras que la pérdida o beneficio relativo a la parte inefectiva se reconoce de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas y ganancias acumuladas en “otras reservas” se incluyen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando las entidades financieras extranjeras son vendidas.

En caso de que determinadas transacciones de derivados, si bien pueda proporcionar una cobertura económica efectiva según la política de gestión de riesgos del Grupo, no cumplieran los requisitos para ser contabilizadas según la contabilización de coberturas con arreglo a las reglas específicas de la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”, los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados se registrarán de forma inmediata en el “Resultado del ejercicio”.

Los valores razonables de varios instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura figuran en la Nota 30 “Información sobre instrumentos financieros”. Los movimientos periódicos en Otras reservas, el componente separado del patrimonio neto en el que se reconoce la parte efectiva de la cobertura de *cash flow*, figuran en la Nota 30.

**b) Derivados implícitos:** Los componentes de los derivados implícitos en un contrato principal no derivado son contabilizados de forma separada y valorados a valor razonable si cumplen la definición de derivado y su riesgo económico y sus características no están clara y explícitamente relacionadas con los del contrato principal. Las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos se contabilizan bajo “Otros resultados financieros”.

Consulte la Nota 30 “Información sobre instrumentos financieros” si desea una descripción de las estrategias de gestión del riesgo financiero del Grupo, los valores razonables de los instrumentos financieros derivados del Grupo así como los métodos usados para determinar dichos valores razonables.

**Impuestos sobre las ganancias** — El gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la pérdida o la ganancia neta para el periodo con respecto a (i) los impuestos corrientes e (ii) impuestos diferidos.

- i) El impuesto corriente es el importe del impuesto sobre las ganancias a pagar o a recibir en un periodo. Los impuestos corrientes sobre las ganancias se calculan aplicando el tipo impositivo correspondiente al beneficio o pérdida fiscal que

se determina en función de reglas establecidas por la autoridad fiscal competente. Los pasivos por impuestos corrientes se reconocen con respecto a los impuestos corrientes en función de los importes pendientes de pago relativos al periodo actual y a periodos anteriores. Se reconoce un activo por impuesto corriente en caso de que el importe fiscal pagado exceda el importe pendiente en el ejercicio actual o en ejercicios anteriores. Los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser revertida para recuperar el impuesto corriente de un periodo anterior se contabiliza como activo siempre que la realización de los beneficios relacionados sea probable y pueda ser valorada con fiabilidad.

- ii) Los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan menores o mayores impactos fiscales futuros que se derivan de las diferencias temporarias de valoración entre su importe en libros en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales para determinados activos y pasivos, así como de las pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos 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 activos y pasivos por impuestos diferidos de una modificación en los tipos impositivos se reconoce en el periodo en que se aprueba dicha modificación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios fiscales futuros, únicamente se registran en los Estados Financieros Consolidados de EADS en la medida en la que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con respecto a los cuales se utilizarán los activos por impuestos diferidos. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio.

Los activos por impuestos sobre las ganancias diferidos y los pasivos por impuestos sobre las ganancias diferidos se compensan si existe un derecho legalmente ejecutable para compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, y los impuestos sobre las ganancias diferidos hacen referencia a la misma entidad gravable y la misma autoridad tributaria.

**Capital social** — Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se detallan directamente en el patrimonio neto – como una deducción – neto de cualquier efecto fiscal. Los instrumentos de patrimonio propios adquiridos se deducen del patrimonio neto total y continúan reconociéndose como acciones propias hasta que son canceladas o reemitidas. Cualquier pérdida o ganancia neta de impuestos que esté relacionada con la compra, venta, emisión y cancelación de acciones propias de EADS se reconoce en patrimonio neto.

**Provisiones** — El Grupo dota provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita) derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la entidad tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Cuando el efecto de valor temporal del dinero es material, las provisiones se calculan al valor actual del gasto que se espera sea necesario para saldar la obligación actual del Grupo. Como factor de descuento, se utiliza un tipo antes de impuestos que refleje las valoraciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento de la provisión en cada periodo que refleja el paso del tiempo se reconoce como coste financiero.

Las provisiones se revisan en cada cierre y se ajustan de la forma pertinente para reflejar la correspondiente mejor estimación actual. El cambio en la valoración de una provisión para una obligación de retiro del activo (véase el apartado “Inmovilizado material” anterior) se añade o se deduce del coste del activo correspondiente que se va a dismantelar o eliminar al final de su vida útil y de la ubicación en la que se localizará el activo restituido.

Las provisiones para **garantías** 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 salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se pueden realizar estimaciones razonables del importe de la obligación. El importe de estas provisiones se calcula para cubrir la diferencia entre el riesgo del Grupo y el valor estimado de la garantía.

Los **gastos pendientes de incurrir** se provisionan conforme a la mejor estimación de las aplicaciones de salidas de caja futuras. La provisión para **otros riesgos y gastos** refleja los riesgos identificables por importes que se esperan materializar en el futuro.

Las provisiones para **pérdidas contractuales** se registran cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos contractuales totales. Las sanciones contractuales se incluyen en el cálculo del margen contractual. Las provisiones por contratos deficitarios se registran disminuyendo el trabajo en curso para la parte de la obra que ya ha sido terminada y como provisiones para el resto. Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados con respecto a la finalización de los contratos y se actualizan regularmente.

Las provisiones por i) **obligaciones implícitas** y por daños y perjuicios provocados por retrasos en la entrega y por ii) la **extinción** de pedidos de clientes existentes se basan en las mejores estimaciones de las salidas de caja futuras por los anticipos a clientes. Las provisiones por **litigios y demandas** se registran en el caso de que existan acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias u otras acciones legales que se encuentren pendientes o sean susceptibles de ser interpuestas en el futuro contra el Grupo debiéndose a hechos

acaecidos en el pasado, con respecto a los que sea probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y en las que sea posible estimar con fiabilidad el importe de dicha obligación.

Las provisiones por **reestructuración** se reconocen únicamente cuando se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración – incluyendo el negocio o parte del negocio afectado, las principales ubicaciones afectadas, información sobre los empleados afectados, el plazo y los gastos de la reestructuración que habrá que asumir – y la reestructuración o bien ya ha comenzado o las principales características del plan se han dado a conocer públicamente a aquellos que van a verse afectados por dicha reestructuración.

**Retribuciones a los empleados** — La valoración de las **obligaciones para pensiones o prestaciones similares** clasificadas como planes de prestaciones definidas se basa en el “Método de la unidad de crédito proyectada” establecido en la norma NIC 19, “Retribuciones a los empleados”.

EADS reconoce las pérdidas y ganancias actuariales periódicas en su totalidad de todos los planes de prestaciones definidas de forma inmediata en las ganancias acumuladas y las presenta en sus Estados Consolidados de Ingresos y Gastos Reconocidos (SORIE).

Los costes de servicios pasados se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada de EADS de forma lineal sobre el periodo medio hasta que se devengan las retribuciones. Los costes de servicios pasados relacionados con las prestaciones ya otorgadas se llevan a gastos de forma inmediata.

Cuando no haya suficiente información disponible para aplicar un tratamiento contable de prestaciones definidas junto con un plan multiempresarial de prestaciones definidas, el Grupo contabiliza proporcionalmente este plan como si fuera un plan de prestaciones definidas.

Las prestaciones a los planes de prestaciones definidas se reconocen como gastos en la cuenta de resultados cuando vencen.

Varias empresas alemanas del Grupo disponen de modelos de cuentas vitalicias para sus empleados, que se consideran planes de prestaciones definidas con una rentabilidad garantizada con respecto a las aportaciones o contribuciones nocionales y que se clasifican como **otras prestaciones a los empleados a largo plazo** bajo la NIC 19. Las contribuciones periódicas de los empleados a estas cuentas vitalicias dan lugar al correspondiente gasto de personal en dicho periodo en la cuenta de resultados pero no al reconocimiento de una provisión o de activos afectos al plan en el balance.

Las **indemnizaciones por cese** se pagan cuando el empleo de un trabajador termina antes de la fecha ordinaria de jubilación o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de tales beneficios. El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese

cuando existe un compromiso demostrable de reducción de personal con arreglo a un plan formal y detallado sin posibilidad de retirar dicho plan o cuando existe una oferta para inducir a los empleados a aceptar la baja voluntaria.

**Las opciones sobre acciones** se contabilizan con arreglo a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto**. En 2007, EADS implantó también un plan de unidades restringidas y sujetas a resultados que califica como **plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo** conforme a la NIIF 2. En ambos planes, los servicios recibidos asociados se valoran a valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones (o unidades) que se prevé otorgar por el valor razonable de una opción (o unidad) en la fecha de concesión (fecha del balance). El valor razonable de la opción (o unidad) se determina aplicando el Modelo de valoración de opciones Black Scholes.

El valor razonable de los servicios se reconoce como gasto de personal. En el caso de los planes de pagos en acciones liquidados en efectivo, el gasto de personal produce un aumento en las ganancias acumuladas consolidadas con respecto al periodo de devengo del plan en cuestión. En el caso de los planes de pagos en acciones liquidados en efectivo se reconoce el pasivo correspondiente. Hasta que se liquide el pasivo, volverá a valorarse su valor razonable en cada fecha de balance en la cuenta de resultados.

Parte de la concesión de ambos planes de pagos basados en acciones depende de la consecución de una serie de objetivos de rendimiento no relacionados con el mercado y sólo devengarán si se cumplen dichas condiciones de rendimiento. Si durante el periodo de devengo de un plan de pagos basados en acciones liquidados en efectivo se hace aparente que no se cumplirán algunos de los objetivos de rendimiento y por tanto el número de instrumentos de patrimonio neto que se prevé se devengará difiere de lo previsto originalmente, el gasto se ajustará en consecuencia.

EADS ofrece a sus empleados la posibilidad de comprar acciones de EADS con arreglo al **Plan ESOP (plan de compra de acciones para empleados)** beneficiándose así de un descuento determinado. La diferencia entre el precio de ejercicio y el correspondiente precio de la acción se reconoce como gasto de personal en los Estados Financieros Consolidados de EADS en la fecha de concesión.

**Derechos de emisión y Provisiones por exceso de emisiones** — Según el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión (EATS) establecido por la UE, las autoridades nacionales han emitido con fecha 1 de enero de 2005 una serie de permisos (denominados derechos de emisión) gratuitos que permiten a las entidades participantes en este régimen emitir una cantidad

determinada de gases de efecto invernadero durante el periodo de cumplimiento en cuestión.

Las entidades participantes están autorizadas a negociar dichos derechos de emisión. En aras de evitar la correspondiente sanción, la entidad participante deberá presentar unos derechos de emisión, al finalizar el periodo de cumplimiento, equivalentes a la emisión incurrida.

EADS reconoce una provisión por emisión en caso de que haya contraído un exceso de emisiones con respecto a los derechos de emisión concedidos. La provisión se registra al valor razonable (precio de mercado) de los derechos de emisión necesarios para compensar la diferencia correspondiente que exista en la fecha del balance.

Los derechos de emisión que obran en poder de EADS se contabilizan generalmente como activos intangibles, mientras que

- i) Los derechos de emisión concedidos de forma gratuita por las autoridades nacionales se contabilizan como subvenciones oficiales no monetarias con arreglo a un valor nominal equivalente a cero.
- ii) Los derechos de emisión que se adquieran de otras entidades participantes se contabilizan al coste o con arreglo al importe recuperable menor; si éstos se destinan a compensar una provisión por exceso de emisiones, se consideran un derecho de reembolso y se contabilizan con arreglo a su valor razonable.

**Acreeedores comerciales** — Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable. Los acreedores comerciales con un vencimiento superior a doce meses se valoran posteriormente a su coste amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo.

**Pasivos de financiación** — Los pasivos de financiación incluyen las obligaciones con entidades financieras, los bonos corporativos emitidos, los préstamos, préstamos a entidades filiales no consolidadas así como pasivos por arrendamientos financieros. Los pasivos de financiación cumplen las condiciones de pasivos financieros y se registran inicialmente al valor razonable de los importes desembolsados, netos de los costes de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos de financiación, salvo los pasivos por arrendamientos financieros, se valoran a su coste amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo y cualquier diferencia entre el importe desembolsado (neto de costes de operación) y la cantidad amortizada se incluye en “Total Costes (ingresos) financieros” durante el periodo de vida del pasivo de financiación.

**Otros pasivos** — Otros pasivos incluyen otros pasivos financieros como anticipos reembolsables y derivados con un valor de mercado negativo y otros pasivos no financieros como los anticipos recibidos de clientes. Los anticipos reembolsables por parte de los gobiernos europeos se entregan al Grupo para la financiación de actividades de investigación y desarrollo de

determinados proyectos llevados a cabo en régimen de riesgos compartidos, por ejemplo, tienen que ser reembolsados a los gobiernos europeos en función del éxito del proyecto. Debido al citado régimen de riesgos compartidos, tales anticipos reembolsables se reconocen como “Otros pasivos”.

Durante la implantación de la NIIF 7, EADS cambió su presentación del balance en 2007 de forma retroactiva con respecto a 31 de diciembre de 2006 en relación con los derivados con un valor de mercado negativo que anteriormente se presentaban en “Provisiones para instrumentos financieros derivados con valores razonables negativos” (NIC 39 Contratos de cobertura) pasando a presentarse en “Otros pasivos” para presentarlos como un pasivo financiero. Asimismo, EADS utiliza los pasivos financieros que representan obligaciones de pago a líneas aéreas denominados en dólares estadounidenses como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de cambio inherente en las futuras ventas de aviones con arreglo a la cobertura del *cash flow*.

**Pasivo por instrumentos destinados a la venta** — En determinadas circunstancias, EADS registra un pasivo financiero en lugar de un instrumento de patrimonio neto con arreglo al precio de ejercicio de una opción emitida de venta con respecto al patrimonio neto de la entidad.

**Litigios y demandas** — Existen diversas actuaciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas pendientes o que pueden ser entablados 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 periodo 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 en los resultados del Grupo correspondientes al periodo objeto de información en el que se registra un ajuste a la provisión estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste potencial que surgiera no debería afectar materialmente a los Estados Financieros Consolidados. Si desea más información, consulte la Nota 28 “Litigios y demandas”.

### Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros del Grupo de acuerdo con las NIIF obliga a la Dirección a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por EADS. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones.

Los asuntos que conllevan estimaciones e hipótesis fundamentales y que tienen una influencia significativa en los importes reconocidos en los Estados Financieros Consolidados de EADS se describen con más detalle y se comunican en las correspondientes notas (véase en particular “políticas contables significativas” así como, en relación con activos por impuestos diferidos, la Nota 11 “Impuestos sobre las ganancias”; en relación con la amortización del fondo de comercio, la Nota 12 “Activos intangibles”; en relación con el deterioro del valor de inmovilizaciones materiales, la Nota 13 “Inmovilizado material”; la Nota 15 “Existencias”; en relación con contratos deficitarios, la Nota 22 “Provisiones”; la Nota 29 “Compromisos y contingencias” y la Nota 30 “Información sobre instrumentos financieros”).

## 3. Perímetro de consolidación

**Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2007)** — Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 2007: 193 (2006: 212) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 2007: 34 (2006: 31) sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional;

- 2007: 24 (2006: 26) sociedades que son inversiones en entidades asociadas y se contabilizan según el método de la participación.

Las entidades dependientes, asociadas y *joint ventures* se incluyen en el anexo titulado “Información sobre las inversiones principales”.

El porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA ha cambiado del 50% al 37,5% a partir del 1 de enero de 2007.

## 4. Adquisiciones y enajenaciones

### a) Adquisiciones

En enero de 2007, EADS aumentó su participación en el grupo Atlas Elektronik del 40% al 49% con relación a la contribución en especie del negocio naval de EADS en Atlas Elektronik. Atlas Elektronik se consolida proporcionalmente y la asignación final del precio de compra a los activos y pasivos adquiridos ha llevado a un fondo de comercio de 42 millones de euros.

El 3 de agosto de 2006, EADS adquirió el 40% de las acciones del grupo Atlas Elektronik, especialista en equipos y sistemas para las fuerzas navales, que se consolida mediante el método de consolidación proporcional. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos (no determinados totalmente en 2006) dan lugar al reconocimiento de un fondo de comercio de 41 millones de euros.

El 13 de octubre de 2006 EADS adquirió la participación minoritaria del 20% de BAE Systems en Airbus después de que BAE Systems hubiese ejercitado en junio de 2006 la opción de venta que mantenía sobre su participación en Airbus. Antes de la transacción, EADS ya tenía el control de Airbus y, por tanto, consolidaba globalmente a esta dependiente.

Aparte de las adquisiciones citadas, las restantes adquisiciones realizadas por el Grupo no son significativas.

### b) Enajenaciones

Después de alcanzar un acuerdo con fecha del 10 de enero de 2007, EADS vendió su 60% restante de las acciones de Sogerma Services así como todas las acciones de sus dependientes Sogerma America Barfield B.C. (100%) y EADS Sogerma Tunisie (50,1%).

El 28 de febrero de 2006, se vendió el 81% de LFK GmbH y TDW GmbH, que habían sido consolidadas por EADS mediante el método de integración global, al grupo europeo de misiles MBDA. MBDA está participada por BAE Systems (37,5%), EADS (37,5%) y Finmeccanica (25%). En los estados financieros consolidados de EADS, el Grupo MBDA está consolidado mediante el método de integración proporcional.

Aparte de las enajenaciones citadas, las restantes enajenaciones realizadas por el Grupo no son significativas.

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

En 2006, tuvo lugar una inspección fiscal de DASA de los años 1994 hasta 1999. Con arreglo al Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por Daimler AG. De este modo, los activos por impuestos diferidos y el fondo de comercio se han ajustado a 31 de diciembre de 2006 en Defensa & Seguridad por 52 millones de euros y en Sedes centrales por 12 millones de euros.

### d) Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

Con relación al plan de venta de las ubicaciones en Méaulte, St. Nazaire Ville, Nordenham, Varel, Augsburg, Laupheim y Filton, se ha realizado un análisis exhaustivo para valorar si se cumplen los requerimientos de la NIIF 5 para su clasificación como grupo(s) enajenable(s) de elementos a 31 de diciembre de 2007. Teniendo en cuenta el estado del proyecto a 31 de diciembre de 2007, las medidas que aún han de llevarse a cabo para completar el plan de venta de todas las ubicaciones se consideran de tal magnitud que no es improbable que puedan hacerse cambios significativos en el plan de venta.

## Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)

### 5. Información financiera por segmentos

El Grupo opera en cinco Divisiones (segmentos) que reflejan la organización interna y estructura directiva de acuerdo con la naturaleza de los productos y servicios prestados.

- **Airbus** — Desarrollo, producción, comercialización y venta de aviones comerciales de más de 100 plazas, así como

desarrollo y producción de aviones para el ámbito militar.

- **Aviones de Transporte Militar** — Desarrollo, producción, comercialización y venta de aeronaves de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales.



- **Eurocopter** – Desarrollo, producción, comercialización y venta de helicópteros civiles y militares así como de servicios de mantenimiento.
- **Defensa & Seguridad** – Desarrollo, producción, comercialización y venta de sistemas de misiles, aviones militares de combate y entrenamiento, electrónica de defensa, sistemas relacionados con transmisiones militares así como en los ámbitos como logística, entrenamiento, pruebas e ingeniería y otros servicios relacionados.

- **Astrium** – Desarrollo, producción, comercialización y venta de satélites, infraestructuras orbitales y lanzadores así como servicios aeronáuticos.

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos del negocio del Grupo. Los efectos de la consolidación, la función del holding EADS Headquarters y otras actividades no distribuibles por División se desglosan en la columna “Sedes Centrales/Conso.”. “Otras Actividades” incluye el desarrollo, producción, comercialización y venta de aviones de transporte ligero y regional, componentes de aviones así como servicios de transformación y el mantenimiento de aviones civiles y militares.

### a) Información de segmentos de negocio para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras actividades	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ventas totales	25.216	1.140	4.172	5.465	3.550	1.269	18	40.830
Ingresos internos	(526)	(193)	(146)	(522)	(12)	(308)	0	(1.707)
<b>Ingresos</b>	<b>24.690</b>	<b>947</b>	<b>4.026</b>	<b>4.943</b>	<b>3.538</b>	<b>961</b>	<b>18</b>	<b>39.123</b>
<b>Resultado del segmento</b>	<b>(904)</b>	<b>(156)</b>	<b>210</b>	<b>307</b>	<b>165</b>	<b>94</b>	<b>41</b>	<b>(243)</b>
de ello, cargos por deterioro de valor de activos intangibles e inmovilizado material	0	0	0	0	0	0	0	0
de ello, adiciones a otras provisiones (véase la Nota 22c)	(3.084)	(27)	(325)	(622)	(103)	(56)	(226)	(4.443)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	0	0	11	5	0	194	210
<b>Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias</b>	<b>(904)</b>	<b>(156)</b>	<b>210</b>	<b>318</b>	<b>170</b>	<b>94</b>	<b>235</b>	<b>(33)</b>
Enajenación de fondo de comercio	0	0	0	12	0	0	0	12
Enajenación/amortización extraordinaria	23	1	1	10	4	0	34	73
<b>EBIT* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la Nota 5c)</b>	<b>(881)</b>	<b>(155)</b>	<b>211</b>	<b>340</b>	<b>174</b>	<b>94</b>	<b>269</b>	<b>52</b>
Total costes financieros								(737)
Impuesto sobre las ganancias								333
<b>Pérdida del ejercicio</b>								<b>(437)</b>
Atribuible a:								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (pérdida neta)								(446)
Intereses minoritarios								9
<b>OTRA INFORMACIÓN</b>								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) <sup>(1)</sup>	34.162	2.523	5.281	9.463	6.059	1.055	(243)	58.300
de ello, fondo de comercio	6.374	12	111	2.431	574	0	17	9.519
Inversiones en asociadas	0	0	3	89	15	9	2.122	2.238
Pasivos del segmento <sup>(2)</sup>	27.189	2.213	4.383	10.015	6.037	946	(584)	50.199
de ello, provisiones (véase la Nota 22)	6.642	40	1.079	2.919	688	233	832	12.433
Inversiones (incl. activos arrendados)	946	102	206	233	446	57	68	2.058
Amortización	1.238	28	76	140	166	42	82	1.772
Gastos de I+D	2.175	16	93	169	78	8	69	2.608

(1) Los activos por segmentos excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales ya que el resultado del segmento no incluye los ingresos de asociadas, total costes financieros e impuestos sobre las ganancias.

(2) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

## b) Información de segmentos de negocio para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras actividades	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Ventas totales	25.190	2.200	3.803	5.864	3.212	1.257	30	41.556
Ingresos internos	(820)	(226)	(155)	(557)	(10)	(336)	(18)	(2.122)
<b>Ingresos</b>	<b>24.370</b>	<b>1.974</b>	<b>3.648</b>	<b>5.307</b>	<b>3.202</b>	<b>921</b>	<b>12</b>	<b>39.434</b>
<b>Resultado del segmento</b>	<b>(602)</b>	<b>71</b>	<b>257</b>	<b>270</b>	<b>122</b>	<b>(288)</b>	<b>296</b>	<b>126</b>
de ello, cargos por deterioro de valor de activos intangibles e inmovilizado material	(148) <sup>(4)</sup>	0	0	0	0	(45) <sup>(2)</sup>	0	(193)
de ello, adiciones a otras provisiones (véase la Nota 22c)	(2.479)	(2)	(267)	(549)	(83)	(178)	227	(3.331)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	0	0	17	5	0	130	152
<b>Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias</b>	<b>(602)</b>	<b>71</b>	<b>257</b>	<b>287</b>	<b>127</b>	<b>(288)</b>	<b>426</b>	<b>278</b>
Ajuste posterior del fondo de comercio	0	0	0	52	0	0	12	64
Amortización extraordinaria	30	4	0	9	3	0	11	57
<b>EBIT* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en la Nota 5c)</b>	<b>(572)</b>	<b>75</b>	<b>257</b>	<b>348</b>	<b>130</b>	<b>(288)</b>	<b>449</b>	<b>399</b>
Total costes financieros								(244)
Impuesto sobre las ganancias								81
<b>Resultado del ejercicio</b>								<b>115</b>
Atribuible a:								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (beneficio neto)								99
Intereses minoritarios								16
<b>OTRA INFORMACIÓN</b>								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) <sup>(1)</sup>	33.958	1.716	4.593	9.591	5.488	1.168	490	57.004
de ello, fondo de comercio	6.374	12	111	2.476	575	0	17	9.565
Inversiones en asociadas	0	0	2	88	10	10	1.985	2.095
Pasivos del segmento <sup>(3)</sup>	24.096	1.515	3.847	10.398	4.563	1.095	91	45.605
de ello, provisiones (véase la Nota 22)	6.124	13	1.069	3.223	899	300	835	12.463
Inversiones (incl. activos arrendados)	1.750	121	110	214	462	68	130	2.855
Amortización	1.140	30	74	131	126	88	102	1.691
Gastos de I+D	2.035	13	78	195	71	6	60	2.458

(1) Los activos por segmentos excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales ya que el resultado del segmento no incluye los ingresos de asociadas, total costes financieros e impuestos sobre las ganancias.

(2) Cargos por deterioro del valor relacionados con Sogerma.

(3) Los pasivos del segmento excluyen pasivos por impuestos corrientes y diferidos y pasivos con intereses.

(4) El cargo por deterioro del valor hace referencia fundamentalmente al programa A380.

En el apartado “EBIT\* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios” en 2006 se ha eliminado a nivel de Sedes centrales/Conso. una adición a la provisión por contratos deficitarios (352 millones de euros) reconocida en la División Airbus para contabilizar el margen positivo del contrato del A400M a nivel del grupo EADS. Debido al aumento en los costes del contrato, tiene que reconocerse una actualización negativa por un importe de (66) millones de euros a nivel de grupo para ajustar el EBIT\* contabilizado anteriormente entre 2003 y 2006.

Por norma, las transferencias inter-segmentos se realizan a precios de mercado. Las ventas inter segmentos se producen principalmente entre las Divisiones Eurocopter, Defensa & Seguridad y Airbus, dado que Eurocopter y Defensa & Seguridad actúan como proveedores de Airbus. Asimismo, Airbus actúa como uno de los principales proveedores del programa A400M, que está dirigido por la División de Aviones de Transporte Militar.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

El epígrafe Inversiones representa las altas del inmovilizado material y de los activos intangibles (excluyendo altas en el fondo de comercio por valor de 9 millones de euros en 2007 y 64 millones en 2006; para más información consulte la Nota 5e.) “Inversiones”).

### c) EBIT\* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

EADS utiliza la cifra de “Beneficio antes de Intereses e Impuestos” (EBIT\*) antes de amortización del fondo de comercio

y extraordinarios como un indicador clave de su comportamiento económico. El término “extraordinarios” hace referencia a partidas como los gastos por amortización de ajustes a valor razonable relativos a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA, así como cargos por deterioro del valor relacionados. El EBIT\* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios es tratado por la dirección como un indicador clave para valorar los resultados económicos de los segmentos.

(en millones de euros)	2007	2006	2005
<b>Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias</b>	<b>(33)</b>	<b>278</b>	<b>2.712</b>
Enajenación del fondo de comercio/ajuste posterior del fondo de comercio (véase la Nota 4c.)	12	64	0
Enajenación/Amortización extraordinaria (inmovilizado)	73	57	136
Amortización extraordinaria (otros)	0	0	4
<b>EBIT* antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios</b>	<b>52</b>	<b>399</b>	<b>2.852</b>

### d) Ingresos por áreas geográficas

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Alemania	4.332	4.126	3.235
Francia	3.450	4.271	3.511
Reino Unido	1.991	2.953	2.682
España	1.173	1.361	1.017
Otros países de Europa	6.436	4.465	3.126
América del Norte	7.923	9.425	9.026
Asia/Pacífico	8.826	7.857	7.734
Oriente Medio	2.507	3.334	1.860
Latinoamérica	2.054	1.213	645
Otros países	431	429	1.370
<b>Consolidado</b>	<b>39.123</b>	<b>39.434</b>	<b>34.206</b>

Los ingresos se asignan por áreas geográficas en función de la ubicación del cliente.

### e) Inversiones

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Francia	819	968	946
Alemania	477	789	962
Reino Unido	512	715	707
España	161	187	150
Otros países	59	49	53
<b>Inversiones excluidos activos arrendados</b>	<b>2.028</b>	<b>2.708</b>	<b>2.818</b>
<b>Activos arrendados</b>	<b>30</b>	<b>147</b>	<b>40</b>
<b>Inversiones</b>	<b>2.058</b>	<b>2.855</b>	<b>2.858</b>

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

## f) Inmovilizado material por áreas geográficas

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Alemania	3.715	3.909	3.852
Francia	3.908	3.548	3.140
Reino Unido	3.028	3.177	2.682
España	976	937	901
Otros países	447	615	857
<b>Inmovilizado material por áreas geográficas</b>	<b>12.074</b>	<b>12.186</b>	<b>11.432</b>

El inmovilizado material por áreas geográficas excluye activos arrendados (2007: 1.319 millones de euros; 2006: 1.992 millones de euros y 2005: 2.385 millones de euros).

## 6. Ingresos

Las ventas en 2007 alcanzaron los 39.123 millones de euros comparados con los 39.434 millones de euros en 2006 y los 34.206 millones de euros en 2005. Las ventas en 2007 disminuyeron en comparación con 2006, principalmente en las Divisiones Aviones de Transporte Militar y Defensa. La disminución en Defensa se debe a un cambio en el porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA, del 50% al 37,5%. A efectos de comparación, los ingresos en 2006 habrían sido inferiores en 418 millones de euros. Las ventas aumentaron principalmente en las Divisiones Eurocopter y Astrium.

El detalle de las **ventas** es el siguiente:

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Ventas totales	39.123	39.434	34.206
Ventas por entrega de bienes y servicios	31.813	31.487	28.649
Ventas por contratos de construcción	6.241	7.001	4.706

Los ingresos procedentes de los contratos de construcción disminuyeron en 2007 en la División Aviones de Transporte Militar debido al programa A400M parcialmente compensado por las Divisiones Defensa & Seguridad y Astrium.

## 7. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el periodo ascienden a 25.259 millones de euros (2006: 26.267 millones de euros; 2005: 20.800 millones de euros).

El **coste de ventas** incluye los gastos por amortización por el correspondiente ajuste a valor razonable del inmovilizado y

Las ventas se componen principalmente de la venta de bienes y servicios, así como de los ingresos asociados a los contratos de construcción registrados por el método de grado de avance, proyectos de investigación y desarrollo contratados e ingresos de financiación de clientes. En 2007, las ventas procedentes de la prestación y entrega de bienes y servicios incluyen los ingresos por servicios, incluida la venta de piezas de repuesto que ascendió a 4.554 millones de euros.

Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y área geográfica, véase la Nota 5 “Información financiera por segmentos”.

existencias por importe de 49 millones de euros (2006: 57 millones de euros; 2005: 136 millones de euros); éstos corresponden a la fusión de EADS, combinación de Airbus y la constitución de MBDA.

Los **gastos de personal** son:

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Sueldos y salarios y seguridad social	8.696	8.397	8.108
Neto de aportaciones a sistemas complementarios (véase la Nota 22 b)	385	334	377
<b>Total</b>	<b>9.081</b>	<b>8.731</b>	<b>8.485</b>

El descenso del **margen bruto** de EADS de 4.712 millones de euros a 4.321 millones de euros refleja, entre otras cosas, los cargos por los programas A350 y A400M y por el programa de reestructuración Power8.

## 8. Otros ingresos

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Otros ingresos	233	297	222
Ingresos por arrendamientos	37	47	48
Ingresos por venta de inmovilizado	92	23	39
Ingresos por reversiones de subvenciones	11	3	9

Los **Otros ingresos** en 2007 incluyen, entre otras cosas, las ganancias procedentes de la venta de inmuebles en Vélizy, Villepreux y Montigny le Bretonneux por un importe de 50 millones de euros, así como las ganancias por la enajenación

de las inversiones inmobiliarias en Neuaubing y Nabern por un importe de 20 millones de euros, mientras que en 2006 se incluían las ganancias procedentes de la venta de LFK GmbH y TDW GmbH por un importe de 111 millones de euros.

## 9. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Participación en beneficios de asociadas	210	152	210
Otros ingresos de inversiones	86	37	15
<b>Total</b>	<b>296</b>	<b>189</b>	<b>225</b>

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2007 se debe principalmente al resultado de las inversiones en el accionariado de Dassault-Aviation de 194 millones de euros (2006: 130 millones de euros; 2005: 205 millones de euros). El Grupo Dassault-Aviation presentó en 2007 un beneficio neto de 382 millones de euros (2006: 281 millones de euros) de los que EADS reconoció un importe de 177 millones de euros (2006: 130 millones de euros) de acuerdo con su participación del 46,3%. En 2007 el ingreso procedente de la participación en el

accionariado de Dassault-Aviation incluye una subida positiva de 17 millones de euros con arreglo a las NIIF (2006: 0 millones de euros; 2005: 64 millones de euros).

Otros ingresos de inversiones incluyen en 2007 la ganancia de capital de 46 millones de euros procedente de la venta de la participación del 2,13% en Embraer y del pago de dividendos de Eurofighter Jagdflugzeug GmbH de 13 millones de euros. En 2006, los otros ingresos de inversiones incluyen la ganancia de capital de 17 millones de euros procedente de la venta de la participación del 13% en Diehl BGT Defence GmbH & Co. KG.

## 10. Total costes financieros

El resultado financiero en 2007 incluye unos ingresos por intereses de 502 millones de euros (2006: 454 millones de euros; 2005: 423 millones de euros) y unos gastos por intereses de (701) millones de euros (2006: (575) millones de euros; 2005: (578) millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses incluyen los intereses procedentes de anticipos reembolsables de gobiernos europeos por importe de 289 millones de euros (2006: 266 millones de euros; 2005: 236 millones de euros) y los procedentes de pasivos de financiación.

Otros resultados financieros en 2007 incluyen, entre otros conceptos, los efectos de cambio negativos de Airbus por un importe de (274) millones de euros (impacto negativo en 2006: (136) millones de euros; impacto positivo en 2005: 147 millones de euros), los cargos procedentes de la revisión de las provisiones descontadas por un importe de (202) millones de euros (2006: (22) millones de euros) y una carga procedente de la valoración a valor razonable de derivados implícitos no utilizados en relaciones de cobertura por un importe de (5) millones de euros (impacto positivo en 2006: 46 millones de euros; impacto negativo en 2005: (108) millones de euros).

## 11. Impuestos sobre las ganancias

Los beneficios (pérdidas) por impuestos sobre las ganancias están compuestos por los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Gasto por impuestos corrientes	(64)	(112)	(439)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	397	193	(386)
<b>Total</b>	<b>333</b>	<b>81</b>	<b>(825)</b>

La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos) que aplica la legislación tributaria de los Países Bajos, emplea un tipo impositivo del 25,5% para el ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2007 (para el ejercicio 2006: 29,6% y para el 2005: 31,5%). En 2006, se aprobó una nueva ley tributaria que reducía el tipo impositivo del impuesto sobre las ganancias a partir de 2007 hasta el 25,5%.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos de las sociedades dependientes francesas del Grupo se calcularon a 31 de diciembre de 2007 y 2006 utilizando el tipo impositivo aprobado del 34,43% con respecto a las diferencias temporarias. En 2004, el tipo impositivo francés a efectos del impuesto sobre las ganancias fue el 33 1/3% más recargos del 3% ("contribución adicional") y del 3,3% ("contribución social"). En 2004, se aprobó la Ley financiera francesa (FFL) para 2005, la cual redujo la "contribución adicional" hasta el 1,5% en 2005 y la eliminó del 2006 en adelante. Por consiguiente, el tipo impositivo aplicable en Francia en 2007 y 2006 es el 34,43% (2005: 34,93%).

En 2007, el gobierno alemán aprobó una nueva legislación fiscal ("Unternehmensteuereformgesetz 2008") que redujo el tipo impositivo federal del impuesto sobre sociedades del 25% al 15%, con fecha de entrada en vigor a 1 de enero de 2008. Además, existe un recargo ("Solidaritätszuschlag") de 5,5% sobre el importe de los impuestos sobre sociedades federales. En cuanto a los impuestos sobre las actividades, el tipo básico de valoración se ha reducido del

5% al 3,5%, pero las deducciones fiscales de dicho impuesto han sido abolidas. En conjunto, el tipo impositivo aprobado que se ha aplicado a los impuestos diferidos en Alemania a partir del 1 de enero de 2007 asciende al 30% (2006 y 2005: 38,5%).

Con respecto a las sociedades dependientes españolas, el gobierno español aprobó el 28 de noviembre de 2006 un cambio en el tipo impositivo del impuesto sobre las ganancias para los años 2007 y 2008. A partir del 1 de enero de 2007, el tipo impositivo del impuesto sobre las ganancias en España bajó de un 35% a un 32,5% y a partir de 2008 bajará hasta el 30%. Por consiguiente, los activos y pasivos por impuestos diferidos de las entidades españolas del Grupo han sido calculados usando el tipo impositivo aprobado del 30%.

Todas las dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales, entre otros, Reino Unido con un 28% (en 2006: 30%).

La siguiente tabla presenta la conciliación del ingreso (gasto) teórico del impuesto sobre las ganancias – aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,5% a 31 de diciembre 2007, el 29,6% a 31 de diciembre de 2006 y el 31,5% a 31 de diciembre 2005 – con el gasto fiscal declarado. Las partidas de conciliación representan, aparte del impacto de las diferencias en los tipos impositivos y los cambios, los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base imponible local y los estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF.

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Beneficio (pérdida) antes de impuestos sobre las ganancias	(770)	34	2.535
* Tipo impositivo, impuesto sobre las ganancias	25,5%	29,6%	31,5%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre las ganancias	196	(10)	(799)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	133	65	(54)
Ingresos de inversiones/asociadas	109	103	62
Crédito fiscal por gastos de I+D	20	34	35
Variación en el tipo impositivo	(106)	85	(1)
Variación en la valoración de descuentos comerciales	(3)	(198)	(14)
Ingresos exentos de impuestos y gastos no deducibles	(19)	(30)	(28)
Otros	3	32	(26)
<b>Ingreso (gasto) fiscal declarado</b>	<b>333</b>	<b>81</b>	<b>(825)</b>

La variación en la valoración de descuentos comerciales refleja la valoración actualizada de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos de una entidad contribuyente en el futuro previsible. En 2006, la valoración de descuentos comerciales ha aumentado en el caso de Airbus mientras que otras han sido parcialmente revertidas en Astrium. Además en 2006, tuvo lugar una inspección fiscal de DASA de los años 1994 hasta 1999. Con arreglo al Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por Daimler AG. De este modo, los activos por impuestos diferidos se han ajustado dando lugar a una partida de conciliación de 39 millones de euros incluida en "otros".

Los impuestos diferidos sobre las ganancias son el resultado de las diferencias temporarias existentes entre los importes en libros de determinados activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales. Los impactos fiscales futuros de pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores también se han considerado en el cálculo de los impuestos diferidos sobre las ganancias.

Los impuestos diferidos sobre las ganancias se registran sobre los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2006		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		A 31 de diciembre de 2007	
	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos	Otras reservas /NIC 19	Otros <sup>(1)</sup>	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	Activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	14	(209)	0	(24)	0	48	22	(193)
Inmovilizado material	106	(1.224)	0	20	0	103	152	(1.147)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	51	(97)	4	0	0	137	131	(36)
Existencias	669	(227)	0	(10)	0	33	895	(430)
Deudores y otros activos	87	(2.445)	(6)	0	0	218	84	(2.230)
Gastos anticipados	1	(23)	0	15	0	(8)	1	(16)
Provisión para planes de pensiones	1.043	0	(173)	(3)	0	(225)	642	0
Otras provisiones	944	(71)	0	(3)	0	722	1.752	(160)
Pasivos	782	(508)	129	(8)	0	(359)	690	(654)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	529	(24)	0	(7)	0	(36)	486	(24)
Bases negativas imponibles de años anteriores	1.425	0	0	(26)	45	(296)	1.148	0
<b>Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones</b>	<b>5.651</b>	<b>(4.828)</b>	<b>(46)</b>	<b>(46)</b>	<b>45</b>	<b>337</b>	<b>6.003</b>	<b>(4.890)</b>
Valoración de los descuentos en los activos por impuestos diferidos	(664)	0	0	8	0	60	(596)	0
Saldo neto de impuestos anticipados y diferidos	(2.363)	2.363	0	0	0	0	(2.702)	2.702
<b>Neto de activos/(pasivos) por impuestos diferidos</b>	<b>2.624</b>	<b>(2.465)</b>	<b>(46)</b>	<b>(38)</b>	<b>45</b>	<b>397</b>	<b>2.705</b>	<b>(2.188)</b>

(1) "Otros" incluye principalmente los efectos de cambio negativos y los cambios en la consolidación.

La provisión para activos por impuestos diferidos del Grupo se basa en la estimación de la dirección que evalúa el nivel de activos por impuestos diferidos que se realizarán en el futuro previsible. En periodos siguientes, dependiendo de los resultados financieros del Grupo, podrá cambiar la estimación de la Dirección de los activos por impuestos diferidos considerados realizables y por tanto la cancelación de activos por impuestos diferidos puede aumentar o disminuir. El Grupo tiene varias cuestiones pendientes de resolver con las autoridades tributarias de distintas jurisdicciones relativas a ejercicios fiscales abiertos a efectos del impuesto sobre las ganancias. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas a efectos de futuros impuestos

sobre las ganancias que puedan adeudarse con relación a todos los ejercicios fiscales abiertos. Las entidades en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos registraron un saldo total de impuestos diferidos de 35 millones de euros (en 2006: 102 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios previstos, o (ii) beneficios de otras entidades integrados en el mismo grupo fiscal ("regime integration fiscal" en Francia, "steuerliche Organschaft" en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas ("loss surrender-agreement") en Gran Bretaña.



Impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores:

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Países Bajos	Otros países	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Pérdidas de explotación netas	507	630	58	1.610	17	43	<b>2.865</b>	<b>3.514</b>
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos comerciales	-	586	-	-	-	-	<b>586</b>	<b>880</b>
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	-	-	300	-	5	-	<b>305</b>	<b>249</b>
<b>Efecto fiscal</b>	<b>174</b>	<b>183</b>	<b>318</b>	<b>451</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>1.148</b>	<b>1.425</b>
Valoración de descuentos	(28)	(77)	-	(399)	-	(4)	<b>(508)</b>	(513)
<b>Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores</b>	<b>146</b>	<b>106</b>	<b>318</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>640</b>	<b>912</b>

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos comerciales tienen carácter indefinido en Francia, Alemania y Gran Bretaña. En España, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 15 años. El primer tramo de los

créditos fiscales de ejercicios anteriores (2 millones de euros) prescribirá en 2014. En los Países Bajos, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 9 años.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2007	2006
<b>Activo por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio</b>	<b>159</b>	<b>604</b>
Ingreso por impuestos diferidos en cuenta de resultados	397	193
Impuesto diferido reconocido directamente en "Otras Reservas" (NIC 39)	127	(638)
Variación de las ganancias actuariales por planes de prestaciones definidas	(173)	(24)
Otros	7	24
<b>Activo por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio</b>	<b>517</b>	<b>159</b>

El detalle de los impuestos diferidos reconocidos en el patrimonio neto es el siguiente:

(en millones de euros)	2007	2006
Inversiones disponibles para la venta	(2)	(6)
Coberturas de <i>cash flow</i>	(1.582)	(1.705)
Pérdidas actuariales por planes por prestaciones definidas	226	399
<b>Total</b>	<b>(1.358)</b>	<b>(1.312)</b>

## Notas al Balance Consolidado (NIIF)

### 12. Activos intangibles

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2007:

#### Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Fondo de comercio	10.710	(29)	9	(29)	0	(12)	10.649
Costes de desarrollo capitalizados	885	(18)	93	(2)	2	(2)	958
Otros activos intangibles	1.140	(7)	163	7	0	0	1.303
<b>Total</b>	<b>12.735</b>	<b>(54)</b>	<b>265</b>	<b>(24)</b>	<b>2</b>	<b>(14)</b>	<b>12.910</b>

#### Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Fondo de comercio	(1.145)	9	0	6	0	0	(1.130)
Costes de desarrollo capitalizados	(12)	0	(46)	0	(2)	2	(58)
Otros activos intangibles	(723)	7	(181)	7	0	0	(890)
<b>Total</b>	<b>(1.880)</b>	<b>16</b>	<b>(227)</b>	<b>13</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(2.078)</b>

#### Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Fondo de comercio	9.565	(20)	9	(23)	0	(12)	9.519
Costes de desarrollo capitalizados	873	(18)	47	(2)	0	0	900
Otros activos intangibles	417	0	(18)	14	0	0	413
<b>Total</b>	<b>10.855</b>	<b>(38)</b>	<b>38</b>	<b>(11)</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>10.832</b>

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2006:

### Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Fondo de comercio	11.306	2	64	15	0	(677) <sup>(1)</sup>	10.710
Costes de desarrollo capitalizados	466	3	411	0	5	0	885
Otros activos intangibles	1.023	0	161	23	(8)	(59)	1.140
<b>Total</b>	<b>12.795</b>	<b>5</b>	<b>636</b>	<b>38</b>	<b>(3)</b>	<b>(736)</b>	<b>12.735</b>

### Amortizaciones/Deterioro del valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Fondo de comercio	(1.139)	0	0	(6)	0	0	(1.145)
Costes de desarrollo capitalizados	(4)	0	(7)	0	(1)	0	(12)
Otros activos intangibles	(600)	0	(196)	10	8	55	(723)
<b>Total</b>	<b>(1.743)</b>	<b>0</b>	<b>(203)</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>55</b>	<b>(1.880)</b>

### Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Fondo de comercio	10.167	2	64	9	0	(677) <sup>(1)</sup>	9.565
Costes de desarrollo capitalizados	462	3	404	0	4	0	873
Otros activos intangibles	423	0	(35)	33	0	(4)	417
<b>Total</b>	<b>11.052</b>	<b>5</b>	<b>433</b>	<b>42</b>	<b>4</b>	<b>(681)</b>	<b>10.855</b>

(1) Ajuste posterior del coste de la combinación de negocios de Airbus por un importe de (613) millones de euros y finalización de la inspección fiscal de (64) millones de euros (más información a continuación)

El 7 de junio de 2006 BAE Systems ejerció una opción de venta para vender su participación del 20% en Airbus a un valor razonable de 2.750 millones de euros a EADS (contabilizado a 31 de diciembre de 2005 en 3.500 millones de euros). La transacción se hizo efectiva a 13 de octubre de 2006. Con arreglo al acuerdo de los accionistas de Airbus, un banco de inversiones independiente determinó el precio de compra. En comparación con la consideración contingente de 2005 de la combinación de negocios de Airbus, se redujo el coste de adquisición de la participación del 20% en Airbus, lo que produjo una disminución del fondo de comercio de 613 millones de euros una vez contabilizado un pago de dividendos a BAE Systems por un importe de 129 millones de euros en 2006 y los costes de la transacción.

En 2006, tuvo lugar una inspección fiscal de DASA de los años 1994 hasta 1999. Con arreglo al Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por

Daimler AG. De este modo, los activos por impuestos diferidos y el fondo de comercio se han ajustado a 31 de diciembre de 2006 en Defensa & Seguridad por 52 millones de euros y en Sedes centrales por 12 millones de euros.

El 3 de agosto de 2006, EADS adquirió el 40% de las acciones del grupo Atlas Elektronik, especialista en equipos y sistemas para las fuerzas navales, que se consolida mediante el método de consolidación proporcional. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos dan lugar al reconocimiento de un fondo de comercio de 41 millones de euros.

### Análisis del deterioro del valor en el fondo de comercio

EADS realizó un análisis sobre el deterioro del valor a las unidades generadoras de efectivo (al nivel de segmentos o a un nivel inferior) durante el cuarto trimestre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Euro-copter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras Actividades	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2007	6.374	12	111	2.431	574	0	17	9.519
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2006	6.374	12	111	2.476	575	0	17	9.565

Se ha aplicado el método del *cash flow* descontado como método principal de valoración para determinar el valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. Por lo general, las proyecciones de *cash flow* utilizadas para el análisis sobre el deterioro del valor de EADS se basan en la planificación operativa actual.

La planificación operativa actual tiene en cuenta los datos económicos generales derivados de estudios externos financieros y de macroeconomía. Las hipótesis adoptadas en la planificación operativa reflejan, con respecto a los periodos que son objeto de revisión, unas tasas de inflación y unos gastos de mano de obra futuros específicos en los países europeos donde se encuentra localizada la producción principal. Con respecto a las previsiones futuras de gastos en mano de obra, se asume un aumento del 3 al 4%. Asimismo, se han proyectado los tipos de interés futuros para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos.

EADS sigue una política activa de cobertura de riesgos por cambio de moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2007, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2013 asciende a 51.000 millones de dólares estadounidenses (de los que 6.000 millones de dólares están relacionados con coberturas dólar estadounidense/libra esterlina) y cubre una parte importante de la exposición por tipo de cambio prevista para el periodo de la planificación operativa (de 2008 a 2012). El tipo medio de cobertura USD/EUR de la cartera de coberturas USD/EUR hasta 2013 es de 1,26 USD/EUR y para la cartera de coberturas USD/libra esterlina hasta 2012 es de 1,71 USD/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,45 USD/EUR para 2008 y en adelante, y de 0,70 libra esterlina/euro para 2008 y en adelante, para convertir a euros la parte de los ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses y libras esterlinas que no están cubiertos. La exposición por tipo de cambio surge fundamentalmente de Airbus y, en menor medida, de las otras Divisiones de EADS.

La hipótesis de la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada para calcular los valores finales en términos generales es del 2% y no ha sufrido modificaciones con respecto a años anteriores. Estas previsiones actuales están basadas en experiencias pasadas al igual que en avances futuros que se esperan en los mercados.

### Segmento Airbus

A efectos de los análisis sobre el deterioro del valor, el segmento Airbus se considera una única unidad generadora de efectivo. El fondo de comercio asignado a Airbus hace referencia a las aportaciones realizadas por Airbus Reino Unido, Airbus Alemania y Airbus España.

Los análisis sobre el deterioro del valor de Airbus han sido realizados en base a la metodología del valor razonable menos los costes de venta. Las hipótesis principales y los importes recuperables obtenidos se han comparado con los datos de mercado para comprobar su razonabilidad.

La valoración se basó en las siguientes hipótesis principales específicas, que representan la mejor valoración actual de la dirección con arreglo a la fecha de los presentes estados financieros consolidados:

- Las proyecciones de *cash flow* para los próximos cinco años están basadas en la planificación operativa de Airbus. A falta de referencias financieras a largo plazo, los *cash flow* esperados generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final se ha basado en un punto de vista normativo y cubre un ciclo aeronáutico completo. El segmento "Long Range" se refleja por separado a través del "business case" incluido en el marco del programa A350 XWB.
- Se ha utilizado la previsión general de mercado de Airbus como hipótesis de negocio a largo plazo en base al mantenimiento de la cuota de mercado actual en cada segmento. No se prevé un empeoramiento severo del mercado. Las proyecciones de *cash flow* incluyen todos los ahorros de costes estimados derivados del programa Power8.
- Los *cash flows* se han determinado por moneda (dólar estadounidense y euro). Por tanto, las tasas de descuento aplicadas reflejan el diferencial del tipo de interés entre las zonas euro y dólar. Los *cash flows* denominados en dólares se descontaron utilizando una media ponderada del coste de capital después de impuestos del 9,3% mientras que la media ponderada del coste de capital para los *cash flows* denominados en euros fue de 9,5%. Los *cash flows* descontados denominados en dólares se convirtieron a euros

utilizando el tipo de cambio al contado USD/EUR (para el valor final, el tipo de interés a plazo aplicado es de 1,50 USD/EUR).

- El valor en libros así como el *cash flow* planificado incluyen los beneficios de la cartera de coberturas existente de acuerdo con el cierre del ejercicio a diciembre de 2007.

Con respecto a la valoración del valor razonable menos los costes de venta de la unidad generadora de efectivo Airbus, la dirección de EADS cree que la probabilidad de un cambio en las hipótesis principales anteriores en un grado tal que pudiese provocar que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible en las siguientes áreas:

- Una variación de 5 céntimos en el tipo de cambio del euro frente al dólar produciría un cambio en el importe recuperable de +3.400 millones de euros (si se trata de un descenso en 5 céntimos) y de (3.100) millones de euros (en caso de aumento en 5 céntimos).
- Una reducción en la tasa de crecimiento a perpetuidad del 0,5% conllevaría una reducción de (900) millones de euros en el importe recuperable.
- Un aumento de 50 puntos básicos en el coste medio ponderado del capital produciría un cambio en el importe recuperable de (1.800) millones de euros, mientras que en caso de descenso por dicho valor el cambio sería de +2.000 millones de euros.
- La realización de un 50% de los ahorros de efectivo planificados en el plan Power8 conllevaría un cambio en el importe recuperable de (11.300) millones de euros. Un déficit de este tipo conllevaría una medidas estructurales adicionales que no pueden dimensionarse en este momento.

La diferencia positiva actual entre el valor recuperable y el valor contable de los activos netos de Airbus indica que, individualmente, cada uno de los impactos (negativos) valorados de las sensibilidades no conllevarían un cargo por deterioro del valor en las cuentas de EADS.

## Otros segmentos de EADS

Los análisis sobre el deterioro del valor de todas las demás unidades generadoras de efectivo se basaron en el cálculo del valor de uso contabilizado mediante la aplicación de un tipo de descuento antes de impuestos del 12,1%. Las proyecciones de *cash flow* se basan en la planificación operativa actual que abarca un periodo de planificación de cinco años.

Se ha asumido en la planificación operativa de la División de Defensa & Seguridad un crecimiento sostenible de los ingresos. Este crecimiento está generado por un fuerte número de pedidos recibidos en 2007 al tiempo que se esperan importantes pedidos para los próximos tres años, como por ejemplo el 3<sup>er</sup> tramo del Eurofighter y los contratos de exportación- vehículos aéreos no tripulados y pedidos de exportación de misiles. Se espera que el margen operativo de la División aumente durante el periodo de planificación operativa gracias al constante volumen de crecimiento y a los beneficios de las medidas de ahorro en costes iniciadas.

La cartera de pedidos de la División de Astrium a 31 de diciembre de 2007 (incluye satélites, lanzadores, misiles balísticos y servicios de telecomunicaciones militares) respalda el sólido aumento de ventas que se asume con respecto a esta División durante el periodo de planificación operativa. El éxito en el lanzamiento de los satélites Skynet 5A y 5B en 2007, a pesar de que es necesario un mayor desarrollo y producción de los satélites Skynet V y de la infraestructura terrestre, ha tenido un impacto positivo en el *cash flow* de la División Astrium de EADS en 2007 y seguirá contribuyendo de forma positiva en el futuro, gracias al crecimiento en los ingresos del Ministerio de Defensa de Reino Unido.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo han sido superiores a sus importes en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2007 ni 2006.

## Costes de desarrollo

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por valor de 900 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 (873 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) como activos intangibles generados internamente, principalmente para el programa del Airbus A380. La amortización del programa A380 ha comenzado una vez iniciada la línea de montaje final, en base al método de la suma de unidades producidas.

### 13. Inmovilizado material

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2007:

#### Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación <sup>(1)</sup>	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.142	(49)	135	(49)	419	(126)	6.472
Equipos técnicos y maquinaria	10.063	(314)	402	(59)	1.355	(313)	11.134
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	5.067	(170)	203	(37)	(12)	(1.195)	3.856
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.618	(137)	1.066	(1)	(2.059)	(13)	2.474
<b>Total</b>	<b>24.890</b>	<b>(670)</b>	<b>1.806</b>	<b>(146)</b>	<b>(297)</b>	<b>(1.647)</b>	<b>23.936</b>

#### Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación <sup>(1)</sup>	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.319)	10	(259)	22	34	88	(2.424)
Equipos técnicos y maquinaria	(5.886)	191	(967)	44	122	304	(6.192)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.462)	77	(263)	33	68	665	(1.882)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(45)	1	(2)	0	0	1	(45)
<b>Total</b>	<b>(10.712)</b>	<b>279</b>	<b>(1.491)</b>	<b>99</b>	<b>224</b>	<b>1.058</b>	<b>(10.543)</b>

#### Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación <sup>(1)</sup>	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.823	(39)	(124)	(27)	453	(38)	4.048
Equipos técnicos y maquinaria	4.177	(123)	(565)	(15)	1.477	(9)	4.942
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	2.605	(93)	(60)	(4)	56	(530)	1.974
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.573	(136)	1.064	(1)	(2.059)	(12)	2.429
<b>Total</b>	<b>14.178</b>	<b>(391)</b>	<b>315</b>	<b>(47)</b>	<b>(73)</b>	<b>(589)</b>	<b>13.393</b>

(1) El porcentaje de consolidación proporcional de MBDA ha cambiado del 50% al 37,5% a 1 de enero de 2007, lo cual ha producido un impacto de (64) millones en 2007.

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2006:

### Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	5.739	(2)	175	1	314	(85)	6.142
Equipos técnicos y maquinaria	8.178	(28)	385	17	1.653 <sup>(1)</sup>	(142)	10.063
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	6.238	(233)	315	(30)	(767) <sup>(1)</sup>	(456)	5.067
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.474	27	1.404	(8)	(1.259)	(20)	3.618
<b>Total</b>	<b>23.629</b>	<b>(236)</b>	<b>2.279</b>	<b>(20)</b>	<b>(59)</b>	<b>(703)</b>	<b>24.890</b>

### Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.096)	2	(285)	0	(8)	68	(2.319)
Equipos técnicos y maquinaria	(4.568)	3	(869)	(11)	(576) <sup>(2)</sup>	135	(5.886)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(3.104)	103	(289)	30	619 <sup>(2)</sup>	179	(2.462)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(44)	0	0	0	(1)	0	(45)
<b>Total</b>	<b>(9.812)</b>	<b>108</b>	<b>(1.443)</b>	<b>19</b>	<b>34</b>	<b>382</b>	<b>(10.712)</b>

### Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.643	0	(110)	1	306	(17)	3.823
Equipos técnicos y maquinaria	3.610	(25)	(484)	6	1.077 <sup>(3)</sup>	(7)	4.177
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.134	(130)	26	0	(148) <sup>(3)</sup>	(277)	2.605
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.430	27	1.404	(8)	(1.260)	(20)	3.573
<b>Total</b>	<b>13.817</b>	<b>(128)</b>	<b>836</b>	<b>(1)</b>	<b>(25)</b>	<b>(321)</b>	<b>14.178</b>

(1) Reclasificación del valor de coste de "otros equipos, equipos de fábrica y oficina" a "equipos técnicos y maquinaria" para armonizar las presentaciones por un importe de 848 millones de euros.

(2) Reclasificación de la amortización acumulada de "otros equipos, equipos de fábrica y oficina" a "equipos técnicos y maquinaria" para armonizar las presentaciones por un importe de 587 millones de euros.

(3) Reclasificación del valor neto contable de "otros equipos, equipos de fábrica y oficina" a "equipos técnicos y maquinaria" para armonizar las presentaciones por un importe de 261 millones de euros.

En la amortización del **inmovilizado material** de 2006 se han incluido unos cargos por deterioro del valor de 189 millones de euros fundamentalmente relacionados con Airbus (A380) y Sogerma.

El **inmovilizado material** incluye, a 31 de diciembre de 2007 y 2006, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como inmovilizado bajo contratos de arrendamiento financiero por unas cantidades netas de 121 millones de euros y 140 millones de euros, netos de amortización acumulada de 128 millones de euros y de 399 millones de euros. El gasto por amortización para 2007 fue de 12 millones de euros (2006: 35 millones de euros; 2005: 31 millones de euros). Para inversiones inmobiliarias, véase la Nota 33 “Inversiones inmobiliarias”.

El epígrafe “**Otros equipos, equipos de fábrica y oficina**” incluye el valor neto contable de “aviones bajo arrendamientos operativos” por valor de 1.319 millones de euros y 1.992 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y

A continuación se incluye un detalle de los pagos (no descontados) futuros no cancelables correspondientes a arrendamientos operativos pendientes de clientes y que han de ser incluidos en ingresos, a 31 de diciembre de 2007:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2008	84
Después de 2008 y no más tarde de 2012	219
Después de 2012	151
<b>Total</b>	<b>454</b>

ii) Aviones que se han contabilizado como “arrendamiento operativo” porque se han vendido bajo términos que incluyen compromisos de garantía del valor de los activos, siendo el valor actual de tal garantía superior al 10% del precio de venta del avión (asumiendo que sea éste el valor razonable). En la venta inicial de estos aviones al cliente, el

coste total previamente reconocido en existencias es reclasificado a “Otros equipos, equipos de fábrica y oficina” y amortizado según su vida económica útil estimada, al tiempo que los importes recibidos del cliente se registran como ingresos a distribuir en varios ejercicios (véase la Nota 26 “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”).

A continuación se detallan los valores contables totales netos de aviones bajo arrendamientos operativos:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
(i) Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	600	1.216
Deterioro del valor acumulado	(102)	(272)
Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo	498	944
(ii) Aviones bajo arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	821	1.048
<b>Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>1.319</b>	<b>1.992</b>

Si desea más información, consulte la Nota 29 “Compromisos y contingencias”.



## 14. Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo

A continuación se muestra la composición de inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
<b>Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación</b>	<b>2.238</b>	<b>2.095</b>
<b>Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo</b>		
Otras inversiones	404	545
Otros activos financieros a largo plazo	1.149	1.121
<b>Total</b>	<b>1.553</b>	<b>1.666</b>
<b>Parte actual de otros activos financieros a largo plazo</b>	<b>166</b>	<b>103</b>

Las inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, contienen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation Group (del 46,30% a 31 de diciembre de 2007 y a 31 de diciembre de 2006) de 2.121 millones de euros y 1.985 millones de euros. El Grupo Dassault-Aviation presentó en 2007 un beneficio neto de 382 millones de euros (2006: 281 millones de euros) de los que EADS reconoció un

importe de 177 millones de euros (2006: 130 millones de euros) de acuerdo con su participación. En 2007 el ingreso procedente de la participación en el accionariado de Dassault-Aviation incluye una subida positiva de 17 millones de euros con arreglo a las NIIF (2006: 0 millones de euros). Además a 31 de diciembre de 2007 se reconocieron (6) millones de euros (en 2006: (34) millones de euros) en Otras reservas relativos a la inversión en el patrimonio neto de Dassault Aviation.

La tabla siguiente resume la información financiera de la inversión de EADS del 46,3% en Dassault Aviation a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
<b>Participación del balance de la asociada:</b>		
Activos no corrientes	1.949	1.549
Activos corrientes	2.487	2.353
Pasivos no corrientes	145	175
Pasivos corrientes	2.554	2.126
Total de patrimonio neto	1.737	1.601
<b>Participación en ventas e ingresos de la asociada:</b>		
Ingresos	1.891	1.529
Beneficio neto	177	130
<b>Importe en libros de la inversión</b>	<b>2.121</b>	<b>1.985</b>

En el Anexo “Información sobre las inversiones principales” se incluye un listado de las principales inversiones en entidades asociadas y de la proporción de la participación correspondiente.

**Otras inversiones** incluye la inversión de EADS en distintas entidades no consolidadas, de las cuales las más significativas corresponden a 31 de diciembre de 2007 a la participación del 10% en Irkut por valor de 62 millones de euros (2006: 77 millones de euros). La participación en Embraer se vendió en febrero de 2007 (2006: 123 millones de euros).

**Otros activos financieros a largo plazo** de 1.149 millones de euros (2006: 1.121 millones de euros) y la **parte actual de otros activos financieros a largo plazo** de 166 millones de euros (en 2006: 103 millones de euros) engloban principalmente las actividades de financiación de ventas del Grupo que se materializan a través de cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y préstamos de la financiación de aviones. Éstas se reportan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas operaciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía (véase la Nota 29 “Compromisos y contingencias” para más información sobre las operaciones de financiación de ventas).

Los préstamos procedentes de la financiación de aviones se proporcionan a los clientes con objeto de financiar la venta de un avión. Estos préstamos son de naturaleza a largo plazo y normalmente tienen un vencimiento vinculado al uso del citado avión por parte del cliente. El cálculo del valor neto contable se detalla a continuación:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Saldo vivo bruto de los préstamos a clientes	346	247
Deterioro del valor acumulado	(79)	(90)
<b>Total del valor neto contable de los préstamos</b>	<b>267</b>	<b>157</b>

A continuación se detallan las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros en la financiación de aviones:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	795	901
Ingresos financieros no devengados	(105)	(162)
Deterioro del valor acumulado	(112)	(109)
<b>Total del valor neto contable de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros</b>	<b>578</b>	<b>630</b>

A continuación se detallan los pagos mínimos por arrendamientos procedentes de inversiones en arrendamientos financieros a cobrar (no descontados):

(en millones de euros)	
No más tarde de 2008	128
Después de 2008 y no más tarde de 2012	269
Después de 2012	398
<b>Total</b>	<b>795</b>

Asimismo, se han incluido 470 millones de euros y 437 millones de euros de otros préstamos a 31 de diciembre de 2007 y 2006, p. ej. préstamos a empleados.

Se han compensado depósitos de reembolso anticipado por valor de 677 millones de euros y 927 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente con respecto a los pasivos de financiación.

## 15. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.596	1.283
Trabajo en curso	12.253	11.260
Productos terminados y componentes contabilizados al menor de: coste o valor neto de realización	1.217	1.224
Anticipos a proveedores	3.840	3.125
<b>Total</b>	<b>18.906</b>	<b>16.892</b>

El aumento del trabajo en curso de 993 millones de euros fue motivado fundamentalmente por el programa A380 de Airbus, el programa A400M y el crecimiento del programa Eurocopter, compensado en parte por el cambio en la participación de MBDA, del 50% al 37,5%, por un importe de (318) millones de euros. El aumento en los anticipos proporcionados a proveedores refleja fundamentalmente las actividades en Airbus de financiación de proveedores y en Defensa por el equipo de producción de la serie Eurofighter.

Los productos acabados y componentes para reventa antes de amortizaciones al valor neto de realización ascienden a 1.565 millones de euros en 2007 (2006: 1.559 millones de euros) y el trabajo en curso antes de depreciaciones al valor neto de realización asciende a 13.632 millones de euros (2006: 12.186 millones de euros). Las depreciaciones de los servicios y productos terminados se registran cuando es probable que los costes totales estimados del contrato superen a los ingresos totales del contrato. La carga por deterioro del valor en 2007 y 2006 para el trabajo en curso hace referencia fundamentalmente al programa A380.

## 16. Deudores comerciales

Los deudores comerciales a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Clientes por ventas de bienes y servicios	5.026	5.227
Provisión por insolvencias	(387)	(375)
<b>Total</b>	<b>4.639</b>	<b>4.852</b>

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, 175 millones de euros y 132 millones de euros respectivamente, no esperan ser cobradas en un plazo de un año.

Siguiendo el método de **grado de avance**, a 31 de diciembre de 2007, se ha incluido un importe de 1.488 millones de euros (en 2006: 1.477 millones de euros) por contratos de construcción en deudores comerciales, neto de anticipos recibidos.

(en millones de euros)	2007
Contratos de construcción: activos	5.134
Contratos de construcción: pasivos	(5.409)
<b>Contratos de construcción, pasivo neto</b>	<b>(275)</b>
Este importe corresponde a:	
Importe agregado de costes incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) hasta la fecha;	21.128
Menos, facturaciones parciales	(21.403)

El correspondiente movimiento en la provisión por insolvencias con relación a los deudores comerciales durante el ejercicio fue el siguiente:

(en millones de euros)	2007	2006
Saldo de la provisión a 1 de enero	(375)	(407)
Utilizaciones/enajenaciones	18	53
Reducciones/reversión de reducciones	(33)	(18)
Diferencias de tipos de cambio	3	(3)
<b>A 31 de diciembre</b>	<b>(387)</b>	<b>(375)</b>

En base a las tasas históricas de impagos, el Grupo cree que no es necesario dotar una provisión por insolvencias en relación con deudores comerciales no vencidos, de un importe de 3.403 millones de euros.

## 17. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 están compuestos de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
<b>Otros activos no corrientes</b>		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	2.440	3.235
Gastos anticipados	808	683
Pago capitalizado pendiente al Gobierno Alemán	166	198
Otros	129	115
<b>Total</b>	<b>3.543</b>	<b>4.231</b>
<b>Otros activos corrientes</b>		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	2.955	2.032
Reclamaciones del IVA	627	595
Gastos anticipados	401	384
Cuentas a cobrar de entidades relacionadas	363	289
Cuentas a cobrar de entidades filiales	81	125
Préstamos	101	37
Otros	644	552
<b>Total</b>	<b>5.172</b>	<b>4.014</b>

Los pagos capitalizados al Gobierno alemán son atribuibles a anticipos reembolsables que son amortizables llevándose a resultados (en coste de ventas) a medida que se van entregando los aviones correspondientes.

## 18. Valores

La cartera de valores del Grupo asciende a 4.289 millones de euros y 1.843 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. La cartera de valores contiene una **parte de valores no corrientes** disponibles para la venta de 2.406 millones de euros (en 2006: 1.294 millones de euros) y valores designados a valor razonable con cambios en resultados de 285 millones de euros (en 2006: 0 millones de euros) así como una **parte de valores corrientes** disponibles para la venta de 1.598 millones de euros (en 2006: 549 millones de euros).

Se han incluido en la cartera de valores, a 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, bonos corporativos con cupones a tipo fijo (827 millones de euros de valor nominal, 2006: 489 millones de euros) o a tipo variable (3.219 millones de euros de valor nominal; 2006: 993 millones de euros) así como efectos de capital protegido en fondos de coberturas (275 millones de euros; 2006: 0 millones de euros) y otros fondos (4 millones de euros de valor nominal). En 2006, había además instrumentos de crédito con cupones a tipo variable (294 millones de euros) e instrumentos de capital (51 millones de euros de valor nominal).

## 19. Activos no corrientes/grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2007 el Grupo EADS no contabiliza **activos no corrientes/grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta** (en 2006: 76 millones de euros). La cifra del año anterior hace referencia fundamentalmente a activos y grupos enajenables de elementos relacionados con Sogerma. El grupo enajenable de elementos en 2006 incluye **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** por valor de 64 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2006, EADS mantenía tres dependientes para la venta en los estados financieros del Grupo. Los activos netos se amortizaron al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costes de venta, dando como resultado una pérdida por deterioro del valor de (84) millones de euros.

A 1 de diciembre de 2006, EADS llevó a cabo la escisión del negocio MRO ubicado en Bordeaux, dando como resultado una entidad jurídica separada ("Sogerma Services") y la venta del 40% de las acciones de dicha entidad sin ningún tipo de contraprestación. El 60% restante de las acciones de Sogerma Services y las acciones de las dependientes Barfield y Sogerma

Tunisia se vendieron a principios de enero de 2007. Los activos y pasivos correspondientes de estas empresas se presentaron por tanto como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2006.

Los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta incluyen a 31 de diciembre de 2006 deudores comerciales por valor de 34 millones de euros, existencias de 15 millones de euros y otros activos por valor de 10 millones de euros correspondientes al negocio Sogerma. También están incluidos los activos de Airbus de 17 millones de euros que hacen referencia principalmente a actividades de financiación de ventas.

A 31 de diciembre de 2006, el correspondiente pasivo por el negocio de Sogerma, contabilizado como **Pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** asciende a 64 millones de euros e incluye otros pasivos corrientes (27 millones de euros), provisiones (14 millones de euros), pasivos de financiación a corto plazo (12 millones de euros) y otros pasivos (11 millones de euros).

## 20. Total de patrimonio neto

La conciliación del movimiento en capital y reservas de los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005 se presenta en la siguiente tabla:

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio Neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Total	Intereses minoritarios	Total de patrimonio neto
		Capital social	Prima de emisión	Otras reservas	Otras reservas	Acciones propias			
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2004</b>		<b>810</b>	<b>8.952</b>	<b>(1.450)</b>	<b>7.678</b>	<b>(177)</b>	<b>15.813</b>	<b>134</b>	<b>15.947</b>
Total ingresos y gastos reconocidos				1.401	(3.696)		(2.295)	19	(2.276)
Ampliación de capital		9	178				187		187
Pago basado en acciones (NIIF 2)	31			33			33		33
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V.			(396)				(396)		(396)
Compra de acciones propias						(288)	(288)		(288)
Cancelación de acciones propias		(1)	(19)			20	0		0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>		<b>818</b>	<b>8.715</b>	<b>(16)</b>	<b>3.982</b>	<b>(445)</b>	<b>13.054</b>	<b>153</b>	<b>13.207</b>
Total ingresos y gastos reconocidos				(591)	973		382	(4)	378
Ampliación de capital		5	89				94		94
Pago basado en acciones (NIIF 2)	31			40			40		40
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./dividendos distribuidos a accionistas minoritarios			(520)				(520)	(16)	(536)
Cambio en participaciones minoritarias							0	4	4
Compra de acciones propias						(35)	(35)		(35)
Cancelación de acciones propias		(7)	(124)			131	0		0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>		<b>816</b>	<b>8.160</b>	<b>(567)</b>	<b>4.955</b>	<b>(349)</b>	<b>13.015</b>	<b>137</b>	<b>13.152</b>
Total ingresos y gastos reconocidos				(43)	121		78	41	119
Ampliación de capital		3	43				46	2	48
Pago basado en acciones (NIIF 2)	31			48			48		48
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V./dividendos distribuidos a accionistas minoritarios			(97)				(97)	(1)	(98)
Cambio en participaciones minoritarias <sup>(1)</sup>							0	(94)	(94)
Cancelación de acciones propias		(5)	(138)			143	0		0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>		<b>814</b>	<b>7.968</b>	<b>(562)</b>	<b>5.076</b>	<b>(206)</b>	<b>13.090</b>	<b>85</b>	<b>13.175</b>

(1) El importe total hace referencia a un cambio en el porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006/2005 al 37,5%; véase la Nota 3 "Perímetro de consolidación".

La tabla siguiente muestra la evolución del número de acciones en circulación:

Número de acciones	2007	2006
<b>Emitidas a 1 de enero</b>	<b>815.931.524</b>	<b>817.743.130</b>
Emitidas para plan ESOP	2.037.835	0
Emitidas para opciones ejercidas	613.519	4.845.364
Canceladas	(4.568.405)	(6.656.970)
<b>Emitidas a 31 de diciembre</b>	<b>814.014.473</b>	<b>815.931.524</b>
Acciones propias a 31 de diciembre	(9.804.998)	(13.800.531)
<b>En circulación a 31 de diciembre</b>	<b>804.209.475</b>	<b>802.130.993</b>

Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1,00 euro cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

El 4 de mayo de 2007 la Junta General de Accionistas de EADS renovó la autorización dada al Consejo de Administración para emitir acciones y para conceder derechos para suscribir acciones que son parte del capital social autorizado de la Sociedad, siempre que dichos derechos estén limitados al 1% del capital social autorizado en su momento, así como para tener la facultad de limitar y excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un periodo que finalizaría en la Junta General de Accionistas de 2009.

La Junta General de Accionistas del 4 de mayo de 2007 renovó también la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo periodo de 18 meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General Anual para la recompra de acciones de la Sociedad, a través de cualesquiera medios, incluidos productos derivados, en cualquier mercado de valores o de otro modo, previa condición de que, tras la recompra, la Sociedad no tuviera en propiedad más del 10% del capital de la Sociedad emitido en acciones y se produjera a un precio no inferior al valor nominal y no superior al mayor precio alcanzado durante la última negociación independiente y la mayor oferta independiente efectuada actualmente en los mercados de valores regulados del país en el que se realice la compra. Esta autorización sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 4 de mayo de 2006.

Asimismo, la Junta General de Accionistas autorizó tanto a los Consejeros Delegados como al Consejo de Administración, con poder de sustitución, a cancelar hasta un máximo de 4.568.405 acciones. El 12 de julio del 2007, los Consejeros Delegados decidieron cancelar 4.568.405 acciones propias.

El 4 de mayo de 2007, la Junta General de Accionistas decidió también distribuir el resultado del ejercicio fiscal 2006, dando como resultado una cuantía bruta de 0,12 euros por acción, que

se pagaron el 16 de mayo de 2007. En cuanto al ejercicio fiscal 2007, se ha propuesto una distribución en efectivo de 0,12 euros por acción.

En total EADS compró en 2007 572.872 acciones propias (en 2006: venta de 145.203 acciones propias) y canceló 4.568.405 acciones (en 2006: 6.656.970 acciones), resultantes en una cuantía de 9.804.998 acciones propias a 31 de diciembre de 2007 (en 2006: 13.800.531 acciones propias).

El capital social está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación del capital social representa la contribución para opciones ejercitadas por empleados de 613.519 euros (en 2006: 4.845.364 euros) en conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y 2.037.835 euros según el plan de compra de acciones para empleados de 2007. En 2006, el plan de compra de acciones para empleados se canceló, por lo que EADS no ha emitido nuevas acciones.

La prima de emisión resulta fundamentalmente de las contribuciones en especie efectuadas para la creación de EADS, las contribuciones en efectivo de la oferta pública de venta de acciones, los aumentos y reducciones de capital debidos a la emisión y cancelación de acciones así como la distribución de efectivo a los accionistas de EADS N.V. Otras reservas incluyen, entre otras cosas, las ganancias acumuladas reducidas por el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales de obligaciones por pensiones, netas de impuestos diferidos. Otras reservas también incluyen todas las cantidades reconocidas directamente en patrimonio neto que se derivan de las variaciones en los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta o que formen parte de las relaciones de coberturas efectivas de *cash flow* así como ajustes por tipo de cambio en entidades extranjeras. Acciones propias refleja el importe pagado por las acciones propias de la sociedad.

## 21. Gestión del capital

EADS trata de mantener un sólido perfil financiero para salvaguardar el principio de empresa en funcionamiento, su flexibilidad financiera así como la confianza de los accionistas y otras partes interesadas en el Grupo.

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos de EADS es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de rating institucionales. De esta forma, EADS contiene el coste de capital del Grupo, lo cual impacta de forma positiva en el valor para el accionista y demás partes interesadas (valor de la entidad). Además de otros parámetros no financieros, la calificación crediticia se basa en factores como los ratios de capital, la rentabilidad y los ratios de liquidez. EADS centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el rango deseado.

Actualmente, la calificación a largo plazo de EADS según Standard & Poor's es BBB+ (Perspectiva: estable) y A1 (Perspectiva: estable) según Moody's Investors Service, respectivamente. Con arreglo a su política financiera conservadora, para EADS resulta fundamental mantener una calificación de inversión.

La dirección de EADS está implantando actualmente un sistema de seguimiento que permite comparar la rentabilidad sobre el capital con el coste del capital. EADS define básicamente la rentabilidad sobre el capital como los ingresos de explotación antes de intereses y después de impuestos (NOPAT por sus

siglas en inglés) dividido por la suma del patrimonio neto total y los pasivos con intereses, excluidos los componentes surgidos de las coberturas de *cash flow*.

El Grupo también realiza un seguimiento del nivel de dividendos pagados a sus accionistas.

Como hemos mencionado anteriormente, el Grupo ha vuelto a valorar su enfoque de gestión del capital en 2007. El enfoque actual se centra en los pasivos totales con intereses como uno de los componentes del capital en lugar de centrarse en los "pasivos netos" (pasivos con intereses netos de tesorería y activos financieros equivalentes) como en ejercicios anteriores. La gestión del capital forma parte de la gestión por objetivos de EADS que se ha previsto para volver a estar en línea con el cambio en la definición de capital de EADS.

EADS cumple sus obligaciones derivadas de los planes de pagos basados en acciones emitiendo nuevas acciones. Para evitar cualquier dilución en sus accionistas actuales por motivo de estos planes de pagos basados en acciones, EADS ha decidido en consecuencia recomprar y cancelar sus acciones propias tras las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y la aprobación de la Junta General Anual de Accionistas. Aparte de a los efectos de este objetivo, EADS no negocia generalmente con acciones propias.

EADS cumple sus requerimientos de capital conforme a la ley aplicable y conforme a sus estatutos sociales.

## 22. Provisiones

A continuación se presenta un detalle de las provisiones:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Provisión para planes de pensiones (véase la Nota 22 b)	4.517	5.747
Provisión por retribuciones diferidas (véase la Nota 22 a)	151	136
<b>Planes de pensiones y obligaciones similares</b>	<b>4.668</b>	<b>5.883</b>
Otras provisiones (véase la Nota 22 c)	7.765	6.580
<b>Total</b>	<b>12.433</b>	<b>12.463</b>
Parte no corriente	8.055	8.911
Parte corriente	4.378	3.552

En relación con el cambio retroactivo en la presentación de "Otras provisiones" ((152) millones de euros en la parte no corriente y (79) millones de euros en la parte corriente) con la reclasificación pertinente de "Instrumentos Financieros" a "Otros pasivos", remítase a la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas".

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, 4.382 millones de euros y 5.602 millones de euros de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.673 millones de euros y 3.309 millones de euros de otras provisiones vencen una vez transcurrido más de un año.



### a) Provisiones por retribuciones diferidas

Este importe representa las obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir parte de su retribución variable o bonus en un compromiso equivalente por retribución diferida.

### b) Provisión para 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 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, EADS cuenta con un plan de pensiones (P3) tanto para empleados ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Con arreglo a este plan, EADS realiza aportaciones durante el periodo de servicio, que dependen del salario obtenido durante los años de aportación y los años de servicio. Dichas contribuciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el periodo completo de servicio.

Determinados empleados que no estén cubiertos por el nuevo plan recibirán indemnizaciones por jubilación basadas en las retribuciones salariales obtenidas en el último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo. En el caso de algunos empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario final a la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo. En el cuarto trimestre de 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) para las obligaciones por pensiones de EADS. La estructura del CTA es la propia de un acuerdo bilateral de fideicomiso. Los activos que se transfieren al CTA cumplen los requisitos para recibir el tratamiento de activos afectos al plan conforme a la NIC 19.

En el Reino Unido, EADS participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 "Retribuciones a empleados". Las inversiones más importantes de EADS en relación a los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se encuentran en Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido. En el caso de Airbus, la situación sigue igual incluso después de la adquisición de la participación minoritaria del 20% de BAE Systems el 13 de octubre de 2006. Los empleados de Airbus Reino Unido que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el Reino Unido entre EADS y BAE Systems y debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006.

Por lo general, en función de la situación de financiación de los correspondientes planes de pensiones, los administradores de los planes de pensiones determinan las aportaciones que las empresas participantes deberán pagar para financiar de forma adecuada los planes. Los distintos planes de pensiones del Reino Unido en los que EADS participa se encuentran en la actualidad insuficientemente financiados. BAE Systems ha acordado con los administradores distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Aquí se incluye i) pagos por contribuciones periódicas a empleados activos de aportaciones superiores al importe establecido en condiciones normales en un plan financiado y ii) contribuciones de entidades adicionales.

Debido a los acuerdos contractuales entre EADS y BAE Systems, las contribuciones de EADS con relación a sus inversiones en los planes de pensiones más significativos (Plan principal) están limitados durante un periodo de tiempo definido (hasta julio de 2011 en el caso de Airbus Reino Unido y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA Reino Unido). Las contribuciones superiores al límite pertinente las paga BAE Systems. Por lo tanto, EADS no está expuesto a un aumento de los pagos por contribuciones periódicas como resultado de la financiación insuficiente de los planes de pensiones ni de su participación en las citadas contribuciones adicionales durante el periodo en el que se han establecido dichos límites en las contribuciones. Incluso después del vencimiento de estos límites, los acuerdos únicos de financiación suscritos entre BAE Systems y EADS dan lugar a una situación para EADS diferente a la de los planes multiempresariales habituales en el Reino Unido, con unas normativas especiales que limitan las aportaciones periódicas que han de ser pagadas por Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Con arreglo a la información detallada relativa a los distintos planes multiempresariales de pensiones que BAE Systems lleva compartiendo desde el 31 de diciembre de 2006, EADS cuenta con la capacidad para estimar de forma adecuada y fiable el porcentaje de su participación en los planes, esto es, su participación en los activos afectos a estos planes, las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. Esta nueva información permite ahora a EADS obtener pautas para cada plan con objeto de asignar a efectos contables una proporción adecuada de los activos afectos al plan, obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones a sus inversiones en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2007 y 2006, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las contribuciones así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores. Por consiguiente, EADS contabiliza su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems Reino Unido según el método de contabilización de prestaciones definidas de acuerdo con la NIC 19.

En comparación con 2006, la participación de Airbus en los principales planes de BAE Systems ha descendido en 2007 debido al descenso relativo del número de miembros activos. El impacto de este cambio se refleja en las pérdidas y ganancias actuariales del periodo.

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de las obligaciones del Grupo en relación con las indemnizaciones 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 cumplir estas obligaciones.

Las hipótesis de medias ponderadas que se han utilizado de cara a la determinación de los valores actuariales de los planes de pensiones son los siguientes:

Hipótesis en %	Países Euro			EADS Reino Unido			BAE Systems Reino Unido	
	31 de diciembre			31 de diciembre			31 de diciembre	
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006
Tasa de descuento	5,25 - 5,35	4,5	4,0	5,8	5,1	4,7	5,8	5,2
Incremento de la tasa de retribución	3,0	3,0	3,0	4,2	3,8	3,7	4,3	4,0
Tasa de inflación	1,9 - 2,0	1,9 - 2,0	1,75 - 2,0	3,1	2,8	2,7	3,3	3,0
Rentabilidad prevista sobre los activos del plan	7,0	6,5	6,5	5,8	5,8	5,8	7,0	7,0

El importe registrado como provisión en el balance puede detallarse de la siguiente manera:

Cambio en las obligaciones por prestaciones definidas (en millones de euros)	2007	2006	2005
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	9.584	5.927	5.198
Coste por servicio	213	162	153
Coste por intereses	429	230	252
Correcciones del plan	22	2	8
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(729)	(185)	517
Adquisiciones, reducciones y otros	(42)	(15)	2
Prestaciones pagadas	(383)	(228)	(208)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(298)	(5)	5
Cambios en el perímetro de consolidación <sup>(1)</sup>	(223)	3.696	0
<b>Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio</b>	<b>8.573</b>	<b>9.584</b>	<b>5.927</b>

(1) Refleja la variación en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA de un 50% en 2006/2005 a un 37,5% en 2007 y la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE en 2006

Debido a los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido, los costes derivados del servicio se incrementaron en 61 millones de euros y los costes por intereses en 168 millones de euros. Las ganancias actuariales relacionadas con los planes de pensiones de

BAE Systems Reino Unido ascienden a (426) millones de euros y los ajustes por conversión de moneda extranjera ascienden a (274) millones de euros.

Cambio en los activos del plan (en millones de euros)	2007	2006	2005
Valor razonable de los activos del plan al comienzo del ejercicio	3.833	799	658
Rentabilidad real sobre los activos del plan	119	84	82
Contribuciones	683	212	111
Adquisiciones y otros	18	6	5
Prestaciones pagadas	(223)	(72)	(60)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(242)	5	3
Cambios en el perímetro de consolidación <sup>(1)</sup>	(157)	2.799	0
<b>Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio</b>	<b>4.031</b>	<b>3.833</b>	<b>799</b>

(1) Refleja la variación en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA de un 50% en 2006/2005 a un 37,5% en 2007 y la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE en 2006

En 2007, la rentabilidad real sobre los activos afectos al plan de 119 millones de euros incluye, entre otros importes, 42 millones de euros relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido. Asimismo, esta rentabilidad real incluye las pérdidas actuariales de activos afectos al plan debido al descenso de la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido. Además, los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido dieron como resultado unos ajustes de (223) millones de euros en ajustes por conversión de moneda extranjera y de (122) millones de euros en prestaciones pagadas.

En 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) dirigido a distribuir y generar activos afectos al plan de acuerdo con la NIC 19. El 28 de octubre de 2007, algunas compañías de EADS aportaron un importe total de 500 millones de euros en efectivo y títulos como financiación inicial del CTA.

Basado en experiencias anteriores, EADS espera una tasa de rentabilidad sobre los activos afectos al plan de un 7,0%.

En 2007, alrededor del 51% de los activos afectos al plan se invirtieron en acciones. El resto de activos afectos al plan se han invertido principalmente en instrumentos de deuda.

Provisión reconocida (en millones de euros)	2007	2006	2005	2004	2003
Estado de cobertura <sup>(1)</sup>	4.542	5.751	5.128	4.540	4.116
Coste de servicios pasados no registrados	(25)	(4)	(4)	(5)	(14)
<b>Provisión reconocida en el Balance</b>	<b>4.517</b>	<b>5.747</b>	<b>5.124</b>	<b>4.535</b>	<b>4.102</b>

(1) Diferencia entre las obligaciones por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio.

Las obligaciones por prestaciones definidas al cierre 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 en periodos actuales y anteriores. La provisión contiene el estado de cobertura menos cualquier coste de servicios pasados no registrados.

Los componentes del coste de pensiones periódico neto, incluido en “Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias” son los siguientes:

(en millones de euros)	2007	2006	2005
Coste por servicio	213	162	153
Coste por intereses	429	230	252
Rentabilidad prevista sobre los activos del plan	(260)	(58)	(42)
Pérdida actuarial neta	0	0	14
Coste de los servicios anteriores	3	0	0
<b>Coste de pensiones periódico neto</b>	<b>385</b>	<b>334</b>	<b>377</b>

Debido a los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido, los costes derivados del servicio se incrementaron en 61 millones de euros y los costes por intereses en 168 millones de euros. La rentabilidad esperada de los activos afectos al plan para planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido asciende a (189) millones de euros.

Las ganancias y pérdidas actuariales, netas de impuestos diferidos, reconocidas en patrimonio neto ascienden a (974) millones de euros de la forma siguiente:

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto (en millones de euros)	2007	2006	2005
Cantidad acumulada a 1 de enero	(1.808)	(1.118)	(659)
Reconocida durante el periodo <sup>(1)</sup>	608	(690)	(459)
<b>Valor acumulado a 31 de diciembre</b>	<b>(1.200)</b>	<b>(1.808)</b>	<b>(1.118)</b>
Activo por impuestos diferidos a 31 de diciembre	226	399	423
<b>Pérdidas y ganancias actuariales netas reconocidas directamente en patrimonio neto</b>	<b>(974)</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(695)</b>

(1) Se incluye en 2007 el cambio en el porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA, pasando del 50% en 2006/2005 al 37,5% (37 millones de euros) y en 2006 el déficit por planes de pensiones en Reino Unido de BAE Systems a 31 de diciembre de 2006, que asciende a 897 millones de euros.

Se espera que la contribución a pagar en 2008 como financiación del CTA se sitúe en torno a los 155 millones de euros. Se prevé que la contribución a pagar esperada en 2008 para los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido sea similar a la de 2007 (74 millones de euros). En cuanto a los planes de pensiones restantes no es razonablemente posible realizar ninguna estimación.

### c) Otras provisiones

Los movimientos en las provisiones durante el ejercicio se detallan a continuación:

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Adiciones	Reclasificación/ Cambio en grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Costes pendientes	1.104	(1)	5	499	89	(292)	(59)	1.345
Riesgos por financiación de aviones	1.064	(94)	0	55	0	(49)	(164)	812
Pérdidas contractuales	421	(2)	65	2.608	(16)	(467)	(63)	2.546
Cargos del personal	410	(2)	3	153	1	(129)	(26)	410
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	326	(5)	44	679	(19)	(96)	(26)	903
Litigios y demandas	238	(18)	0	12	(33)	(18)	(4)	177
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	211	(1)	8	116	0	(72)	0	262
Garantías	187	0	0	80	(7)	(46)	(21)	193
Retiro de activos	80	0	0	8	0	0	0	88
Otros riesgos y cargos	2.539	(60)	87	233	(990)	(661)	(119)	1.029
<b>Total</b>	<b>6.580</b>	<b>(183)</b>	<b>212</b>	<b>4.443</b>	<b>(975)</b>	<b>(1.830)</b>	<b>(482)</b>	<b>7.765</b>

La adición a los costes pendientes hace referencia principalmente a Defensa & Seguridad y a Eurocopter.

La provisión para riesgos de financiación de aviones cubre totalmente, siguiendo la política del Grupo con respecto al riesgo de financiación de ventas, la exposición neta al riesgo de la financiación de aviones por importe de 311 millones de euros (432 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) y el riesgo por valor de los activos por importe de 501 millones de euros (633 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) en relación con Airbus y ATR (véase la Nota 29 “Compromisos y contingencias”).

La provisión para pérdidas contractuales va dirigida principalmente a la División Airbus, junto con los programas A400M y A350. La valoración de la provisión para contratos onerosos para el A350 refleja el coste esperado del programa de

La contribución a planes de pensiones estatales, principalmente de Alemania y Francia, ha de considerarse como planes de contribuciones definidas. Las contribuciones realizadas en 2007 ascienden a 518 millones de euros.

acuerdo con la última revisión del “business case”, así como el impacto de la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense. La provisión por contratos deficitarios en relación con el A400M se basa en la reevaluación del coste efectuada una vez completado, teniendo en cuenta los impactos financieros de los retrasos del programa de entregas, según la revisión realizada en el tercer trimestre de 2007.

Las provisiones para medidas de reestructuración guardan relación principalmente con el programa Power8 de Airbus, para la reducción de costes generales. El plan se comunicó a los empleados en 2007. Se espera que el proceso de reestructuración se complete en 2010.

De las provisiones para otros riesgos y cargos, determinadas partes dirigidas a liquidaciones relacionadas con los programas A380 y A350 se reclasificaron como pasivos.

## 23. Pasivos de financiación

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo a EADS por importe de 421 millones de dólares, a un tipo de interés fijo del 5,1% (tipo de interés efectivo del 5,1%). En 2003, EADS realizó dos emisiones de bonos denominados en euros en el marco de su programa EMTN (Euro Medium Term Note Programme). La primera emisión fue de 1.000 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2010, con un cupón de 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,686%) que fue permutado por un tipo variable de 3 M-Euribor +1,02%. La segunda emisión fue de 500 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2018, con un cupón de 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,6%) que fue permutado por un tipo variable de 3 M-Euribor +1,81%.

EADS emite periódicamente efectos comerciales bajo el programa denominado "Billet de Trésorerie" a unos tipos de interés fijos o variables correspondientes a los vencimientos individuales que pueden ser desde un día hasta 12 meses devengando a 31 de diciembre de 2007 a un tipo de interés medio del 4,54% (2006: 3,3%). El volumen emitido a 31 de diciembre de 2007 ascendió a 501 millones de euros (2006: 1.137 millones de euros). El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros.

EADS ha decidido gestionar de forma más proactiva su base inversora en los mercados monetarios. Por tanto, EADS ha decidido tener una deuda viva en línea con este objetivo y emitir estos efectos comerciales de forma periódica.

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las operaciones de financiación de ventas que ascienden a 1.356 millones de euros (2006: 1.702 millones de euros), de los cuales 396 millones de euros (2006: 480 millones de euros) están sujetos a un tipo de interés fijo del 9,88% (2006: 9,88%) y el importe restante sujeto principalmente a tipos de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo está soportado por terceros) asciende a 859 millones de euros (en 2006: 1.058 millones de euros).

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado para la financiación de aviones por importe de 677 millones de euros y 927 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente han sido deducidos de los pasivos de financiación.

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Bonos	1.469	1.569
deudas a más de cinco años: 430 (a 31 de diciembre de 2006: 453)		
Pasivo con entidades de crédito	952	1.141
deudas a más de cinco años: 651 (a 31 de diciembre de 2006: 817)		
Préstamos	548	673
deudas a más de cinco años: 382 (a 31 de diciembre de 2006: 347)		
Pasivos de arrendamientos financieros	121	178
deudas a más de cinco años: 69 (a 31 de diciembre de 2006: 74)		
<b>Pasivos de financiación a largo plazo</b>	<b>3.090</b>	<b>3.561</b>
Efectos comerciales/Bonos	579	1.157
Pasivo con entidades de crédito	108	140
Pasivos con filiales	163	118
Préstamos	183	172
Pasivos de arrendamientos financieros	69	97
Otros	622	512
<b>Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)</b>	<b>1.724</b>	<b>2.196</b>
<b>Total</b>	<b>4.814</b>	<b>5.757</b>

Dentro del epígrafe "Otros" se incluyen pasivos de financiación con socios de *joint ventures*.

El importe total de los pasivos de financiación con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es el siguiente:

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2008	1.724
2009	146
2010	1.160
2011	149
2012	103
Años posteriores	1.532
<b>Total</b>	<b>4.814</b>

## 24. Otros pasivos

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
<b>Otros pasivos no corrientes</b>		
Anticipos de clientes	8.420	6.308
Anticipos reembolsables de los Gobiernos Europeos	4.854	5.029
Pasivos por instrumentos financieros derivados	258	152
Otros	595	233
<b>Total</b>	<b>14.127</b>	<b>11.722</b>
<b>Otros pasivos corrientes</b>		
Anticipos de clientes	16.214	14.172
Anticipos reembolsables de los Gobiernos Europeos	461	389
Pasivos fiscales (excluido impuesto sobre las ganancias)	557	600
Pasivos con entidades filiales	46	44
Pasivos con entidades vinculadas	23	14
Pasivos por instrumentos financieros derivados	36	79
Otros	2.346	1.941
<b>Total</b>	<b>19.683</b>	<b>17.239</b>

La reducción de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos corresponde, en su mayoría, a derechos de reembolso pagados. Esto se compensó, en parte, por los gastos por intereses devengados. Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos, véase Nota 10 "Total costes financieros". Debido a su naturaleza específica, esto es, las características concretas de las actividades efectuadas en régimen de riesgos compartidos y el hecho de que dichos anticipos sean generalmente concedidos a EADS con respecto a proyectos de desarrollo significativos, los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos son contabilizados por EADS dentro del epígrafe "Otros pasivos" del balance, incluido el interés devengado.

Dentro de "Otros pasivos" se incluyen 16.763 millones de euros (15.652 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) cuyo vencimiento es inferior a un año y 6.660 millones de euros (6.419 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con los contratos de construcción ascendían a 3.646 millones de euros (2.198 millones de euros a 31 de diciembre de 2006).

Las "Provisiones por instrumentos financieros" se reclasificaron retroactivamente con el importe de 231 millones de euros en "Pasivos por instrumentos financieros derivados".

## 25. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2007, existen acreedores comerciales por valor de 294 millones de euros (184 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) cuyo vencimiento es superior a un año.

## 26. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	753	1.110
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	706	486
<b>Total</b>	<b>1.459</b>	<b>1.596</b>

La mayor parte de los ingresos a distribuir en varios ejercicios se debe a las ventas de aviones Airbus y ATR que incluyen compromisos de garantía del valor de los activos y que se contabilizan como arrendamientos operativos (955 millones de euros y 1.248 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente).

## Notas al Estado de *Cash Flow* Consolidado (NIIF)

### 27. Estado de *Cash Flow* Consolidado

A 31 de diciembre de 2007, la posición de caja de EADS (clasificada como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en el Estado de *Cash Flow* Consolidado) incluye 602 millones de euros (597 y 579 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente) que representan la participación de EADS en la tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de MBDA, depositados en BAE

Systems y Finmeccanica y que están disponibles previa solicitud. El porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA ha variado pasando del 50% al 37,5% a 1 de enero de 2007.

Además, se incluyeron 1.202 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, que representan el importe que Airbus había depositado en BAE Systems.

Los siguientes cuadros ofrecen un detalle de las **adquisiciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales adquiridos) de entidades dependientes y *joint ventures*:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005
Precio de compra total	(12)	(108)	(131)
de ello, pagado en tesorería y en activos financieros líquidos equivalentes	(12)	(108)	(131)
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes incluidos en las dependientes y <i>joint ventures</i> adquiridas	12	26	0
<b>Cash flow de las adquisiciones, neto de tesorería</b>	<b>0</b>	<b>(82)</b>	<b>(131)</b>

En 2007, el *cash flow* agregado para adquisiciones, neto de caja de 0 millón de euros incluye la adquisición de GPT Special Project Management Ltd. (En adelante, GPT).

la adquisición de Atlas Elektronik Group (43) millones de euros, Sofrelog (12) millones de euros, IFR France (8) millones de euros y Dynamic Process Solutions Inc. (8) millones de euros.

En 2006, el *cash flow* agregado procedente de adquisiciones, neto de tesorería, de (82) millones de euros incluye fundamentalmente

En el *cash flow* agregado procedente de adquisiciones, neto de tesorería, de 2005 de (131) millones de euros, se incluía

fundamentalmente la adquisición de las actividades PMR – Professional Mobile Radio (EADS Secure Networks Oy) de Nokia. Asimismo, se han producido inversiones en efectivo

fundamentalmente en Dornier GmbH que ya habían sido consolidadas conforme al método de la integración global.

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005
Activos intangibles; Inmovilizado material	0	59	21
Activos financieros	0	4	0
Existencias	0	44	4
Deudores comerciales	3	60	11
Otros activos	1	4	27
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	12	26	0
<b>Activos</b>	<b>16</b>	<b>197</b>	<b>63</b>
Provisiones	(8)	(91)	(4)
Acreedores comerciales	(1)	(46)	0
Pasivos de financiación	0	(3)	0
Otros pasivos	(4)	(13)	(1)
<b>Pasivos</b>	<b>(13)</b>	<b>(153)</b>	<b>(5)</b>
<b>Valor razonable de activos netos</b>	<b>3</b>	<b>44</b>	<b>58</b>
Fondo de comercio procedente de adquisiciones	9	64	73
Menos tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de las dependientes y joint ventures adquiridas	(12)	(26)	0
<b>Cash flow de las adquisiciones, neto de tesorería</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>131</b>

Los siguientes cuadros ofrecen un detalle de las **enajenaciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales vendidos) de entidades dependientes:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005
Precio de venta total	28	87	110
de ello, recibido en tesorería y en activos financieros líquidos equivalentes	28	87	110
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes incluidos en las entidades dependientes enajenadas	1	(1)	(21)
<b>Cash Flow de las enajenaciones, neto de tesorería</b>	<b>29</b>	<b>86</b>	<b>89</b>

El *cash flow* agregado de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2007 de 29 millones de euros incluye principalmente la contribución en especie del negocio naval (Hagenuk, negocios en Alemania y Reino Unido) para Atlas por una contraprestación en efectivo de 28 millones de euros, mientras que EADS aumentó a su vez su participación en Atlas Elektronik de un 40% a un 49%. Las adiciones y enajenaciones de activos y pasivos relativos a esa operación se incluyen netos en la siguiente tabla. Asimismo, en el *cash flow* de las enajenaciones, neto de tesorería, se incluye la venta de Alkan que asciende a 10 millones de euros y Barfield por (9) millones de euros.

El *cash flow* agregado de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2006 de 86 millones de euros incluye la venta de LFK GmbH y TDW GmbH que ascendió a 81 millones de euros y de Seawolf de 2 millones de euros. Después de la enajenación de LFK, la tesorería de LFK se redistribuyó entre los accionistas de MBDA en proporción a su participación.

En el precio neto de venta agregado de 2005 de 89 millones de euros se encuentra la venta de la participación del 50% en TDA – Armements S.A.S. a Thales, así como la venta de Enterprise Telephony Business a Aastra.



(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005
Activos intangibles; Inmovilizado material	17	(18)	(12)
Activos financieros	(3)	(4)	0
Existencias	(5)	(89)	(34)
Deudores comerciales	(19)	(17)	(64)
Otros activos	(2)	(22)	(34)
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	1	(1)	(21)
<b>Activos</b>	<b>(11)</b>	<b>(151)</b>	<b>(165)</b>
Provisiones	(7)	132	16
Acreedores comerciales	(5)	18	18
Pasivos de financiación	8	1	13
Otros pasivos	9	52	45
<b>Pasivos</b>	<b>5</b>	<b>203</b>	<b>92</b>
<b>Valor contable de activos netos</b>	<b>(6)</b>	<b>52</b>	<b>(73)</b>
Fondo de comercio procedente de las enajenaciones	(12)	0	(6)
Resultado de la enajenación de dependientes	(10)	(139)	(31)
Menos tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de las dependientes enajenadas	(1)	1	21
<b>Cash Flow de las enajenaciones, neto de tesorería</b>	<b>(29)</b>	<b>(86)</b>	<b>(89)</b>

## Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

### 28. Litigios y demandas

EADS toma parte en una serie de demandas y arbitrajes que han surgido en el curso ordinario de las actividades del negocio. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los riesgos actuales y potenciales por litigios generales y específicos.

Aunque EADS no es parte de los mismos, presta su apoyo a la Comisión Europea en litigios ante la Organización Mundial del Comercio (“OMC”). Después de su retirada unilateral del Acuerdo sobre el Comercio de Grandes Aeronaves Civiles UE-EE.UU. (Unión Europea-Estados Unidos) de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos de resolución ante la OMC. En el mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra la Administración estadounidense en relación con la subvención por ésta a Boeing. El 31 de mayo de 2005, tanto Estados Unidos como la Unión Europea demandaron por separado el establecimiento de un tribunal al respecto. En su reunión del 20 de julio de 2005, el Órgano de Solución de Diferencias estableció los correspondientes tribunales. Desde noviembre de 2005 hasta hoy, ambas partes han presentado numerosos alegatos por escrito y han asistido a diversas vistas

orales. Las partes continúan proporcionando información en respuesta a las preguntas formuladas por la OMC antes de emitir los correspondientes informes de los tribunales de la OMC. El calendario exacto de las posteriores medidas del litigio de la OMC está sujeto al fallo de los tribunales y a las negociaciones entre Estados Unidos y la UE. A menos que se alcance una resolución entre las partes, que en la actualidad no se encuentra en trámites, los tribunales de la OMC presentarán sus informes probablemente en el transcurso de 2008.

La Autorité des Marchés Financiers (“AMF”) y la German Federal Financial Supervisory Authority (“BaFin”) iniciaron en 2006 investigaciones por presuntos incumplimientos de la normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada relacionadas, en particular, con los retrasos producidos en el A380 en 2005 y 2006. Sin embargo, BaFin notificó de manera formal a EADS el 3 de marzo de 2007 que había desistido en sus investigaciones por supuestos incumplimientos de la normativa de mercado. En referencia a BaFin, la fiscalía pública alemana está llevando a cabo en la actualidad investigaciones relativas a presuntos delitos de tráfico de información privilegiada contra diversos particulares.

En Alemania, varios accionistas individuales han presentado demandas civiles contra EADS para recuperar sus supuestas pérdidas relativas a la revelación de los retrasos en el programa del A380. Tras las demandas penales presentadas por una asociación de accionistas y por un accionista individual (que también incluye una demanda civil por daños y perjuicios), los jueces franceses también están efectuando investigaciones en este mismo sentido. El 3 de octubre de 2006, el Consejo de Administración de EADS decidió también realizar una valoración independiente del cumplimiento individual de obligaciones en la situación que ha originado los retrasos en el A380. Esta investigación ha incluido la inspección de las potenciales responsabilidades del equipo de dirección. Se ha concluido que ningún individuo había incumplido sus obligaciones conforme a las normas legales pertinentes y no se ha atribuido ninguna responsabilidad personal a los miembros del equipo de dirección de Airbus y EADS.

EADS no tiene constancia de la existencia de ninguna otra situación excepcional o de ninguna diligencia legal o de arbitraje pendiente o prevista que pueda tener o que pueda haber tenido en un periodo reciente un efecto adverso material en la posición financiera, las actividades o resultados de su Grupo en conjunto, excepto aquellos expuestos con anterioridad.

EADS reconoce provisiones por litigios y demandas cuando (i) tiene una obligación presente con respecto a actuaciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras demandas que se deriven de hechos pasados que estén pendientes o pueden ser interpuestos o iniciados en el futuro contra el Grupo, (ii) es probable que se produzca una salida de recursos que incorpore beneficios económicos que serán requeridos para liquidar tal obligación y (iii) se puede efectuar una estimación fiable del importe de la obligación. Consulte la Nota 22 c.) “Otras provisiones” para más información sobre el importe dotado para el riesgo derivado de los litigios y demandas.

## 29. Compromisos y contingencias

### 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 seleccionados. 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 contempladas y de paquetes de garantías diseñados a medida de los riesgos percibidos y del entorno jurídico. EADS considera que el valor razonable estimado del avión que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor garantizado del avión financiado se provisiona como deterioro del valor del activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión del riesgo financiero del avión. La base para esta depreciación es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para efectuar un estrecho seguimiento del valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y derechos de la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas son contabilizados **en el balance** (i) como un arrendamiento operativo (véase la Nota 13 “Inmovilizado material”) o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (véase la Nota 14 “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”) o (iv) activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta. A 31 de diciembre de 2007, los importes relacionados con el deterioro del valor acumulado ascienden a 102 millones de euros (en 2006: 272 millones de euros) con respecto a arrendamientos operativos y hasta 191 millones de euros (2006: 199 millones de euros) para préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros. En provisiones para el riesgo financiero de los aviones se recogen 25 millones de euros (2006: 25 millones de euros) (véase la Nota 22 c.) “Otras provisiones”.

Algunas financiaciones de ventas incluyen el arrendamiento-venta del avión con un tercer arrendador bajo un arrendamiento operativo. A menos que el Grupo haya vendido los compromisos del arrendamiento operativo a terceras partes, los cuales asumirían las obligaciones de los pagos, está expuesto a futuros pagos por el arrendamiento. Los pagos nominales futuros del **arrendamiento operativo** derivados de las ventas financiadas de aviones son registrados **fuera del balance** y su detalle de pagos es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2008	179
Después de 2008 y no más tarde de 2012	554
Después de 2012	472
<b>Total</b>	<b>1.205</b>
Obligaciones por transacciones que se han vendido a terceros	(699)
<b>Obligaciones totales por arrendamiento de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)</b>	<b>506</b>

El total de compromisos por arrendamiento de aviones por un importe de 1.205 millones de euros procede de arrendamientos principales y son generalmente garantizados por los ingresos correspondientes a subarrendamientos a clientes por un importe de 851 millones de euros. Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (699 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) surge de las transacciones vendidas a terceras partes que asumen las obligaciones de los pagos. EADS determina su

exposición bruta al riesgo del arrendamiento operativo como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con el mismo. La diferencia entre la exposición bruta y el valor estimado del avión correspondiente utilizado como garantía, esto es, la exposición neta, se provisiona completamente por 286 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y se registra como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la Nota 22 c “Otras provisiones”).

A 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el riesgo total de financiación de ventas de aviones comerciales a nivel consolidado – **tanto dentro como fuera del balance** – es el siguiente (Airbus 100% y ATR 50%):

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Total riesgo bruto	1.226	1.694
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(622)	(791)
<b>Exposición neta (provisionada completamente)</b>	<b>604</b>	<b>903</b>

A continuación se muestra el detalle de las provisiones/deterioro del valor acumulado:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la Nota 13 "Inmovilizado material")	102	272
Deterioro del valor acumulado en préstamos de aviones financiados y arrendamientos financieros (véase la Nota 14 "Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo")	191	199
Provisiones para riesgo por financiación de aviones (en balance) (véase la Nota 22 c.) "Otras provisiones")	25	25
Provisiones para riesgo por financiación de aviones (obligación fuera de balance) (véase la Nota 22 c.) "Otras provisiones")	286	407
<b>Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas</b>	<b>604</b>	<b>903</b>

**Garantías del valor del activo** — Determinados contratos de venta pueden incluir la obligación de garantizar el valor del activo, para lo cual Airbus o ATR garantizan una parte del valor de un avión a una fecha específica después de su entrega. La Dirección considera que los riesgos financieros asociados a estas garantías son gestionables. Tres factores contribuyen a esta valoración: (i) la garantía sólo 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 en relación con la garantía del valor de los activos se diversifica con respecto a un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías del valor de los activos pendientes están repartidas en distintos años hasta 2019. Si el valor actual de la garantía concedida excede el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la Nota 13 “Inmovilizado material” y la Nota 26 “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”). Asimismo, EADS es responsable de las contingencias en caso de que se proporcionen garantías del valor del activo inferiores al 10% a clientes en el marco de la venta de los aviones. Las contragarantías se negocian con terceros y reducen el riesgo al que el Grupo está expuesto. A 31 de diciembre de 2007, el

valor nominal de las garantías del valor del activo proporcionadas a aerolíneas que no supere el 10% del criterio anterior asciende a 880 millones de euros, excluidos 513 millones de euros en los que el riesgo es considerado remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor del activo concedidas en las que se considere probable la correspondiente liquidación, se provisiona completamente y se incluye en el importe total de la provisión por riesgos de valor de los activos por importe de 501 millones de euros (véase la Nota 22c. “Otras provisiones”). Esta provisión cubre la posibilidad de que exista un déficit potencial entre el valor estimado del avión a la fecha en la que la garantía pueda ser ejercitada y el valor garantizado con respecto a la transacción, teniendo en cuenta las contragarantías.

Dado que las fechas de ejercicio de las garantías de valor de los activos tienen lugar por término medio diez años después de la entrega del avión, las garantías de valor de los activos emitidas en 2007 no se ejercerán generalmente antes de 2017 y, por tanto, no se espera un incremento de la exposición al riesgo a corto plazo.

Respecto a ATR, EADS y Finmeccanica, cada accionista es responsable solidario frente a terceros sin limitación. Entre los accionistas, la responsabilidad se limita a la participación proporcional de cada socio.

Si bien también se conceden **compromisos de apoyo financiero** para proporcionar financiación en relación con pedidos de Airbus y ATR, dichos compromisos no se consideran parte de la exposición bruta hasta que la financiación ha comenzado, lo que ocurre cuando se entrega el avión. Esto se debe a que (i) en base a la experiencia previa es improbable que todas las financiaciones propuestas se lleven realmente a la práctica (si bien es posible que los clientes que no se beneficien de tales compromisos puedan solicitar

asistencia financiera antes de la entrega del avión correspondiente), (ii) hasta que el avión esté entregado, Airbus o ATR mantienen el activo y no incurren en ningún riesgo inusual en relación con el mismo, y (iii) puede que participen terceras partes en la financiación. Para mitigar la exposición de Airbus y ATR al riesgo de crédito, estos compromisos normalmente incluyen condiciones financieras que las partes garantizadas deben cumplir para poder beneficiarse de ellos.

**Otros compromisos** — Otros compromisos incluye garantías contractuales y fianzas de cumplimiento emitidas para determinados clientes así como compromisos para futuras inversiones de capital.

Los pagos nominales futuros de arrendamientos operativos (siendo EADS el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 979 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (p. ej., arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos, etc.). Los vencimientos son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2008	132
Después de 2008 y no más tarde de 2012	325
Después de 2012	522
<b>Total</b>	<b>979</b>

## 30. Información sobre instrumentos financieros

### a) Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo, EADS está expuesta a una variedad de riesgos financieros, tal como se explica a continuación: i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio y riesgos de tipo de interés, ii) riesgo de crédito y iii) riesgo de liquidez. El programa global de gestión de riesgos financieros de EADS se centra en mitigar los riesgos de mercados financieros imprevisibles y sus posibles efectos adversos en el rendimiento económico y operativo del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados y, en menor medida, pasivos financieros no derivados para la cobertura de algunas exposiciones a riesgos.

La gestión de riesgos financieros de EADS generalmente es efectuada por el departamento de tesorería central de Sedes Centrales de EADS 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 establecidos dentro las Divisiones y Unidades de Negocio del Grupo.

### Riesgo de mercado

**Riesgo de tipo de cambio** — Los riesgos de tipo de cambio surgen cuando las transacciones comerciales futuras o los compromisos en firme, los activos y pasivos reconocidos y las inversiones netas en negocios en el extranjero se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

EADS gestiona una cartera de coberturas a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en dólares estadounidenses, principalmente procedentes de las actividades de Airbus. Esta cartera de coberturas cubre en gran medida las transacciones altamente probables del Grupo.

Gran parte de los ingresos de EADS se encuentran denominados 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 utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio tanto actual como futuro, sus beneficios se ven afectados por las fluctuaciones en el tipo de cambio euro/dólar estadounidense. Dado que el objetivo del Grupo es generar beneficios únicamente a través de sus actividades 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 información financiera, EADS designa una parte de los *cash flows* futuros totales de la empresa como posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio neto. Por tanto, mientras los ingresos en efectivo brutos reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cobertura, un aplazamiento o cancelación de las operaciones de venta y de las correspondientes entradas de efectivo no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. Como instrumentos de cobertura, EADS utiliza principalmente contratos a plazos (*forwards*) de moneda extranjera, algunos contratos a plazos (*forwards*) sintéticos y, en Airbus, en menor medida, pasivos financieros no derivados.

EADS pretende cubrir la mayoría de su exposición basándose en compromisos en firme y en previsiones de operaciones. En el caso de productos como los aviones, EADS utiliza generalmente una cobertura de ventas en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como los primeros ingresos en efectivo previstos altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. El importe de esos primeros ingresos esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. Para EADS, una transacción prevista se considera altamente probable si la futura entrega está incluida en la cartera de pedidos auditada internamente o si su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales. El ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial. Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de efectivo en moneda extranjera de los contratos de compraventa, siguiendo para ello la misma lógica al contratarse normalmente en pequeñas cantidades.

La compañía también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en ciertas adquisiciones y contratos de arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera son reportadas en otros resultados financieros. Además, EADS utiliza coberturas para el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones financieras en monedas distintas al euro, como son las inversiones financieras temporales o las transacciones de financiación.

**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 restante exposición neta a riesgos de tipo de interés se gestiona mediante varios tipos de instrumentos para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. 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.

La cartera de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y de inversiones financieras temporales del Grupo se invierte principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos. Con respecto a esta cartera, EADS convoca de forma periódica un comité de gestión de activos cuyo objetivo es limitar el riesgo de tipo de interés basado en el valor razonable mediante un enfoque de valor en riesgo (*VaR*). EADS invierte fundamentalmente en instrumentos a corto plazo para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en esta cartera. La parte restante de inversiones financieras temporales se invierte en bonos de corto a medio plazo. Cualquier cobertura de tipo de interés relacionada se clasifica en la contabilización de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas de *cash flow*.

**Riesgo de precio** — EADS invierte, en una pequeña medida, en acciones por razones operativas principalmente. Por lo tanto, el Grupo considera que el riesgo de precio de acciones al que está expuesto es limitado.

**Sensibilidades de los riesgos de mercado** — El enfoque utilizado para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado en la cartera de instrumentos financieros de EADS es, entre otros indicadores clave, el de valor en riesgo (“*VaR*”, por sus siglas en inglés). El *VaR* de una cartera es la pérdida potencial estimada que no se sobrepasará en la cartera en un periodo de tiempo determinado (periodo de tenencia) debido a un movimiento del mercado adverso con un nivel de confianza determinado. El *VaR* utilizado por EADS se basa en un nivel de confianza del 95% y asume un periodo de tenencia de 5 días. El modelo de *VaR* utilizado se basa fundamentalmente en el método denominado “Monte-Carlo-Simulation”. Este método, con el que se obtiene el comportamiento estadístico de los mercados relevantes para la cartera a partir de los datos de mercado de los dos años anteriores y las interdependencias observadas entre los diferentes mercados y precios, genera una amplia gama de escenarios futuros potenciales para los movimientos de los precios de mercado.

El cálculo del *VAR* de EADS incluye la deuda financiera del Grupo, las inversiones a corto y a largo plazo, los contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, *swaps* y opciones, pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera, incluidas las cuentas a cobrar y a pagar intragrupo que afecten a los resultados del Grupo.

Aunque el VaR es una herramienta importante para medir el riesgo de mercado, las hipótesis en las que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, incluidas las siguientes:

- En un periodo de tenencia de 5 días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese periodo. Se considera que ésta es una hipótesis realista en casi todos los casos pero es posible que no se aplique a situaciones en las que exista una falta grave de liquidez en el mercado durante un periodo prolongado.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que pueden producirse más allá de este límite. Incluso en el modelo utilizado existe una probabilidad estadística del cinco por ciento de que las pérdidas sobrepasen el VaR calculado.
- El uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados relevantes y para

determinar finalmente la gama posible de resultados futuros a partir de este comportamiento estadístico no siempre abarcará todos los escenarios posibles, especialmente los que sean de naturaleza excepcional.

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros y para optimizar el ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se definen para los resultados y para otras reservas algunos límites del riesgo total para la cartera de tesorería, activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales. El VaR total y las distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto a otras valoraciones, de base para las decisiones del comité de gestión de activos.

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros de EADS a 31 de diciembre de 2007 y a 31 de diciembre de 2006:

A 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de tipo de interés
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	360	-	367	104
Pasivos de financiación, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y coberturas relacionadas	41	8	50	27
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	38	-	11	35
Efecto de correlación	(48)	-	(16)	(30)
<b>Todos los instrumentos financieros</b>	<b>391</b>	<b>8</b>	<b>412</b>	<b>136</b>

A 31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de tipo de interés
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	412	-	429	54
Pasivos de financiación, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y coberturas relacionadas	20	6	29	12
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	32	-	9	29
Efecto de correlación	(98)	-	(46)	(30)
<b>Todos los instrumentos financieros</b>	<b>366</b>	<b>6</b>	<b>421</b>	<b>65</b>

EADS utiliza sus instrumentos derivados casi en su totalidad, así como algunos de sus pasivos financieros no derivados, a efectos de cobertura. Como tales, los riesgos de mercado respectivos de estos instrumentos de cobertura, en función de la eficacia real de las coberturas, se compensan con los riesgos de mercado opuestos correspondientes de los pasivos, activos y transacciones previstas subyacentes. Según la NIIF 7 las transacciones previstas subyacentes no se clasifican como instrumentos financieros y, por lo tanto, no están incluidas en las tablas indicadas previamente. El VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 360 millones de euros (2006: 412 millones de euros) no puede considerarse un

indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Además, EADS también valora el VaR del riesgo de transacciones internas del Grupo que surge en las entidades del Grupo cuando contratan en una moneda diferente a la moneda funcional, afectando a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna en EADS y, desde un punto de vista económico, se compensan al 100% con las fluctuaciones de moneda correspondientes reconocidas en un componente separado del patrimonio neto cuando se produce la conversión de la moneda

de la entidad extranjera a la moneda funcional de EADS. A 31 de diciembre de 2007 el VaR total relacionado era de 12 millones de euros.

**Riesgo de liquidez**

La política del Grupo es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento como para poder cumplir sus compromisos futuros y actuales a medida que vencen. EADS gestiona su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito (3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) además de los ingresos en efectivo generados por sus negocios operativos. Los activos líquidos suelen constar de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de

efectivo y las condiciones del mercado, es posible que EADS emita bonos, obligaciones y papel comercial. Los cambios adversos en los mercados de capital, por ejemplo, producidos por la situación de incertidumbre actual del mercado hipotecario en Estados Unidos, podrían aumentar los costes de financiación del Grupo y limitar su flexibilidad financiera.

Además, la gestión de gran parte de la exposición de la liquidez del Grupo está centralizada en un proceso de concentración de efectivo diario. Este proceso permite a EADS gestionar su excedente de caja, así como sus requisitos de liquidez, en función de las necesidades reales de sus dependientes. La dirección supervisa también la reserva de liquidez del Grupo, así como los *cash flows* esperados de sus operaciones basándose en una previsión dinámica trimestral de los flujos de efectivo.

(en millones de euros)	Importe en libros	Cash flows contractuales	< 1 año	1 año-2 años	2 años-3 años	3 años-4 años	4 años-5 años	Más de 5 años
<b>A 31 de diciembre de 2007</b>								
Pasivos financieros no derivados	(14.524)	(15.620)	(10.591)	(831)	(1.347)	(288)	(202)	(2.361)
Pasivos financieros derivados	(294)	(384)	(135)	(131)	30	0	0	(148)
<b>Total</b>	<b>(14.818)</b>	<b>(16.004)</b>	<b>(10.726)</b>	<b>(962)</b>	<b>(1.317)</b>	<b>(288)</b>	<b>(202)</b>	<b>(2.509)</b>
<b>A 31 de diciembre de 2006</b>								
Pasivos financieros no derivados	(14.194)	(15.248)	(10.438)	(659)	(527)	(1.318)	(272)	(2.034)
Pasivos financieros derivados	(231)	(290)	(166)	(48)	(5)	31	(2)	(100)
<b>Total</b>	<b>(14.425)</b>	<b>(15.538)</b>	<b>(10.604)</b>	<b>(707)</b>	<b>(532)</b>	<b>(1.287)</b>	<b>(274)</b>	<b>(2.134)</b>

En la tabla anterior se analizan los pasivos financieros de EADS en función de grupos de vencimiento relevantes basados en el periodo en el que permanecen en el balance de EADS hasta la fecha de vencimiento contractual.

Los importes indicados son los *cash flows* no descontados contractuales, incluidas todas las salidas de efectivo de un pasivo, como los reembolsos y los pagos de intereses eventuales.

Los pasivos financieros no derivados se componen de pasivos de financiación a su coste amortizado y pasivos de arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la Nota 30b). Debido a su naturaleza específica, es decir, sus características de riesgos compartidos y la incertidumbre sobre las fechas de reembolso, los anticipos reembolsables de los Gobiernos Europeos no se incluyen en la tabla mencionada previamente y ascienden a un importe de 5.315 millones de euros (2006: 5.418 millones de euros).

Los pasivos financieros derivados se indican a su valor de mercado.

**Riesgo de crédito**

EADS está expuesto al riesgo de crédito en la medida en que puedan producirse moras o impagos tanto por parte de clientes (por ejemplo, las aerolíneas) como de sus contrapartes en relación con los instrumentos financieros. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que éste sea limitado.

En lo que respecta a las actividades de tesorería central, el riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros se gestiona a nivel del Grupo. Las contrapartes para las transacciones de tesorería, activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales, así como para las transacciones de derivados, se limitan a instituciones financieras, corporaciones y fondos soberanos de alta calidad crediticia. Para estas transacciones financieras, 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 respecto a las contrapartes de las operaciones financieras, basadas como mínimo en la calificación crediticia publicada por Standard & Poors, Moody's y Fitch IBCA. Los respectivos límites se controlan y actualizan regularmente. Además, EADS busca constantemente mantener un nivel determinado de diversificación en su cartera entre las distintas contrapartes y entre instituciones financieras,

corporaciones y fondos soberanos para evitar un aumento de la concentración del riesgo de crédito en sólo algunas contrapartes. El Grupo supervisa el rendimiento de los instrumentos financieros individuales y el impacto de los mercados de riesgo en su rendimiento. EADS cuenta con procedimientos que le permiten cubrir, desinvertir y reestructurar los instrumentos financieros que hayan experimentado un descenso de la calificación crediticia de las contrapartes o que presenten un rendimiento no satisfactorio. El objetivo de estas medidas es proteger a EADS, en cierto grado, frente a los riesgos de crédito de contrapartes individuales. Sin embargo, no se puede excluir un impacto negativo potencial derivado de un aumento de riesgos de crédito sistemático impulsado por el mercado.

Las ventas de productos y servicios se realizan a clientes después de efectuar un análisis interno apropiado del riesgo de crédito. Con el fin de apoyar las ventas de productos, fundamentalmente

La exposición máxima de la parte actual de otros activos financieros a largo plazo, los deudores comerciales, las cuentas a cobrar de entidades vinculadas y activos financieros incluidos en otros activos corrientes al riesgo de crédito en la fecha del balance es la siguiente:

(en millones de euros)	2007	2006
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	4.353	4.176
Cuentas a cobrar no vencidas debido a su negociación y cuyo valor no se ha deteriorado	43	4
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	16	11
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	728	623
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 3 y ≤ 6 meses	95	114
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 6 y ≤ 9 meses	55	90
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 9 y ≤ 12 meses	108	125
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	347	493
<b>Total</b>	<b>5.745</b>	<b>5.636</b>

## b) Importes registrados y valores razonables de los instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio al cual una parte asumiría los derechos y/o deberes de la otra parte. Los valores razonables de los instrumentos financieros se han determinado basándose en la información disponible del

en Airbus y ATR, EADS puede participar en la financiación de clientes, dependiendo de cada caso, ya sea directamente o mediante garantías proporcionadas a 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 los 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, incluido el precio.

El importe registrado de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado se puede evaluar por referencia a la calificación crediticia externa (si está disponible) o la evaluación interna de la solvencia de los clientes (por ejemplo, las aerolíneas).

mercado a la fecha del balance de situación y en las metodologías de valoración descritas más adelante. Considerando las variaciones de los factores determinantes del valor y el volumen de instrumentos financieros, los valores razonables presentados podrían no ser indicativos de las cantidades que el Grupo podría realizar en un mercado de valores actual.



Las siguientes tablas indican los importes registrados y los valores razonables de los instrumentos financieros con arreglo a las categorías de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente:

A 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros <sup>(4)</sup>	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para su negociación	Designados	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
– a su coste amortizado	-	-	-	-	-	582	582	472	1.054	1.054
– a su coste	-	-	-	293	-(1)	-	-	-	293	-(1)
– a su valor razonable mediante otras reservas	-	-	-	206	206	-	-	-	206	206
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	60	60	106	166	166
Otros activos corrientes y no corrientes <sup>(2)</sup>	201	-	5.194	-	-	976	976	-	6.371	6.371
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	4.639	4.639	-	4.639	4.639
Inversiones financieras temporales corrientes y no corrientes	-	285	-	4.004	4.004	-	-	-	4.289	4.289
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	-	503	-	5.507	5.507	1.539	1.539	-	7.549	7.549
<b>Total</b>	<b>201</b>	<b>788</b>	<b>5.194</b>	<b>10.010</b>	<b>9.717</b>	<b>7.796</b>	<b>7.796</b>	<b>578</b>	<b>24.567</b>	<b>24.274</b>
<b>Pasivos</b>										
Pasivos financieros a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.624)	(4.698)	(190)	(4.814)	(4.888)
Otros pasivos corrientes y no corrientes <sup>(3)</sup>	(91)	-	(1.211)	-	-	(6.619)	(6.619) <sup>(5)</sup>	-	(7.921)	(7.921)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(7.398)	(7.398)	-	(7.398)	(7.398)
<b>Total</b>	<b>(91)</b>	<b>-</b>	<b>(1.211)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18.641)</b>	<b>(18.715)</b>	<b>(190)</b>	<b>(20.133)</b>	<b>(20.207)</b>

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) No incluye los gastos anticipados no corrientes (808 millones de euros), los gastos anticipados corrientes (401 millones de euros), los pagos capitalizados pendientes al Gobierno Alemán no corrientes (166 millones de euros) y su parte actual (33 millones de euros, incluidos en otros activos corrientes), reclamaciones del IVA (627 millones de euros), así como otros (342 millones de euros, de los cuales 59 millones de euros están incluidos en otros activos no corrientes y 283 millones de euros en otros activos corrientes), que no se clasifican como instrumentos financieros.

(3) No incluye los anticipos de clientes no corrientes (8.420 millones de euros) y los anticipos de clientes corrientes (16.214 millones de euros), pasivos por impuestos (557 millones de euros), así como otros (698 millones de euros, de los cuales 34 millones de euros están incluidos en otros pasivos no corrientes y 664 millones de euros en otros pasivos corrientes), que no se clasifican como instrumentos financieros.

(4) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes registrados de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

(5) Los anticipos reembolsables de Gobiernos Europeos por un importe de 5.315 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no puede ser valorado con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso.

A 31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros <sup>(4)</sup>	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para su negociación	Designados	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
– a su coste amortizado	-	-	-	-	-	460	460	578	1.038	1.038
– a su coste	-	-	-	345	-( <sup>1</sup> )	-	-	-	345	-( <sup>1</sup> )
– a su valor razonable mediante otras reservas				283	283				283	283
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	51	51	52	103	103
Otros activos corrientes y no corrientes <sup>(2)</sup>	185	-	5.082	-	-	686	686	-	5.953	5.953
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	4.852	4.852	-	4.852	4.852
Inversiones financieras temporales corrientes y no corrientes	-	-	-	1.843	1.843	-	-	-	1.843	1.843
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	-	3.476	-	2.810	2.810	1.857	1.857	-	8.143	8.143
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>3.476</b>	<b>5.082</b>	<b>5.281</b>	<b>4.936</b>	<b>7.906</b>	<b>7.906</b>	<b>630</b>	<b>22.560</b>	<b>22.215</b>
<b>Pasivos</b>										
Pasivos financieros a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(5.482)	(5.634)	(275)	(5.757)	(5.909)
Otros pasivos corrientes y no corrientes <sup>(3)</sup>	(35)	-	(196)	-	-	(6.350)	(6.350) <sup>(5)</sup>	-	(6.581)	(6.581)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(7.461)	(7.461)	-	(7.461)	(7.461)
<b>Total</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(196)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19.293)</b>	<b>(19.445)</b>	<b>(275)</b>	<b>(19.799)</b>	<b>(19.951)</b>

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) No incluye los gastos anticipados no corrientes (683 millones de euros), los gastos anticipados corrientes (384 millones de euros), pagos capitalizados pendientes al Gobierno Alemán no corrientes (198 millones de euros) y su parte actual (29 millones de euros, incluidos en otros activos corrientes), reclamaciones del IVA (595 millones de euros), así como otros (432 millones de euros, de los cuales 80 millones de euros están incluidos en otros activos no corrientes y 352 millones de euros en otros activos corrientes), que no se clasifican como instrumentos financieros.

(3) No incluye los anticipos de clientes no corrientes (6.308 millones de euros) y los anticipos de clientes corrientes (14.172 millones de euros), los pasivos por impuestos (600 millones de euros), así como otros (1.300 millones de euros, de los cuales 222 millones de euros están incluidos en otros pasivos no corrientes y 1.078 millones de euros en otros pasivos corrientes), que no se clasifican como instrumentos financieros.

(4) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes registrados de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

(5) Los anticipos reembolsables de Gobiernos Europeos por un importe de 5.418 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no puede ser valorado con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso.

**Activos financieros y pasivos financieros** — Generalmente, los valores razonables se determinan a través de cotizaciones observables del mercado o técnicas de valoración soportadas por cotizaciones observables del mercado.

Al aplicar una técnica de valoración, como pueda ser el valor actual de los futuros *cash flows*, los valores razonables se basan en estimaciones. Sin embargo, los métodos y las hipótesis empleados para desglosar los datos presentados en este

documento implican, por su naturaleza, juicios valorativos e implican distintas limitaciones tales como las estimaciones a 31 de diciembre de 2007 y 2006, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad registraría tras la enajenación/resolución futura de los instrumentos financieros. Otras inversiones sin cotizar se valoran a su coste ya que el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad.

Las metodologías utilizadas son las siguientes:

**Inversiones a corto plazo, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores** – Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor razonable, debido al periodo de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.

**Inversiones financieras temporales** — El valor razonable de las inversiones financieras temporales incluidas como inversiones disponibles para la venta se estima basándose en su precio de cotización en la fecha del balance de situación. Si no existe un precio de mercado de cotización disponible, el valor razonable se determina basándose en los métodos de valoración generalmente

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

(en millones de euros)	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2007	Valor razonable a 31 de diciembre de 2007	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2006	Valor razonable a 31 de diciembre de 2006
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
-Fondos de mercados monetarios (acumulados)	504	503	3.418	3.459
-Fondos de bonos	-	-	18	17
-Fondos de fondos de coberturas en moneda extranjera	234	234	-	-
-Bonos estructurados de interés sin límite	50	51	-	-
<b>Total</b>	<b>788</b>	<b>788</b>	<b>3.436</b>	<b>3.476</b>

La ganancia no realizada reconocida en ingresos financieros es de 0 millones de euros (en 2006: 37 millones de euros). Los fondos de mercados monetarios acumulados se han designado a valor razonable con cambios en resultados ya que la gestión de su cartera y la valoración de su rendimiento se basan en el valor razonable.

Además, EADS invierte en fondos de mercados monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde al importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 2.941 millones de euros (en 2006: 1.598 millones de euros).

Todos los tipos de fondos de mercados monetarios se presentan en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes.

Las inversiones en fondos de fondos de coberturas en moneda extranjera se han designado a valor razonable con cambios en resultados para reducir significativamente la incoherencia con respecto al reconocimiento de las diferencias positivas y negativas de cambio. Los fondos representan inversiones en

aceptados que se basan en la información de mercado disponible a la fecha de presentación de la información.

**Contratos de divisas y tipos de interés** — El valor razonable de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El valor razonable de los **pasivos de financiación** a 31 de diciembre de 2007 ha sido estimado incluyendo todos los pagos de intereses futuros. También refleja el tipo de interés que figura en las tablas anteriores. El valor razonable de los bonos a medio plazo (EMTN) se ha valorado utilizando las correspondientes cotizaciones públicas al respecto.

patrimonio neto y, de otro modo, se contabilizarían como activos financieros “disponibles para la venta” y las pérdidas y ganancias no realizadas se reconocerían en otras reservas. Como estos fondos de patrimonio neto se clasifican como partidas no monetarias según la NIC 21, las diferencias positivas y negativas de cambio no reconocidas también se reconocerían en otras reservas. Esto produciría una asimetría con el reconocimiento de las pérdidas y ganancias no realizadas de derivados en moneda extranjera asociados en la cuenta de resultados. Estos derivados en moneda extranjera se han comprado con las inversiones en patrimonio neto y tienen un importe nocional similar.

EADS también invierte en bonos estructurados de interés sin límite – instrumentos híbridos que combinan un bono de cupón cero y un derivado implícito de tipos de interés. Como este último debía separarse del contrato principal, EADS optó por designar el instrumento híbrido completo a valor razonable con cambios en resultados.

### c) Importes notacionales de instrumentos financieros derivados

Los importes contractuales o importes notacionales de los 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.

A continuación se detallan los importes notacionales de los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera por año de vencimiento previsto:

A 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Periodo remanente								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
<b>Contratos en moneda extranjera:</b>									
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	10.209	8.712	7.479	3.468	1.272	450	(3)	0	<b>31.587</b>
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	<b>2.848</b>
Opciones de venta en dólares adquiridas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	<b>2.848</b>
Opciones de compra en dólares emitidas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	<b>2.848</b>
Contratos swap en moneda extranjera	1.838	14	0	0	34	0	189	0	<b>2.075</b>

A 31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	Periodo remanente								Total
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
<b>Contratos en moneda extranjera:</b>									
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	10.970	10.358	7.000	3.907	855	0	(1)	(3)	<b>33.086</b>
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	333	181	114	0	0	0	0	0	<b>628</b>
Opciones de venta en dólares adquiridas	885	181	114	0	0	0	0	0	<b>1.180</b>
Opciones de compra en dólares emitidas	885	181	114	0	0	0	0	0	<b>1.180</b>
Contratos swap en moneda extranjera	3.564	23	15	0	0	0	0	211	<b>3.813</b>

Los importes notacionales de los contratos de tipos de interés, especificados por año de vencimiento previsto, son los siguientes:

A 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Periodo remanente								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013 – 17	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	225	536	1.655	122	90	0	1.455	1.589	<b>5.672</b>

A 31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	Periodo remanente								Total
	2007	2008	2009	2010	2011	2012 – 17	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	184	257	140	1.000	15	0	1.542	1.574	<b>4.712</b>
Límites máximos	1.000	0	0	0	0	0	0	0	<b>1.000</b>

### d) Instrumentos financieros derivados y presentación de la información contable de coberturas

Las siguientes curvas de tipos de interés se han utilizado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

#### A 31 de diciembre de 2007

Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	4,58	4,61	5,91
1 año	4,67	4,25	5,76
5 años	4,56	4,16	5,16
10 años	4,72	4,65	5,08

#### A 31 de diciembre de 2006

Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	3,85	5,33	5,45
1 año	4,00	5,29	5,62
5 años	4,13	5,10	5,45
10 años	4,20	5,18	5,18

La evolución de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio se reconoce en otras reservas a 31 de diciembre de 2007 y 2006 como se muestra a continuación:

(en millones de euros)	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Intereses minoritarios	Total
<b>1 de enero de 2006</b>	<b>1.962</b>	<b>0</b>	<b>1.962</b>
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	2.170	1	2.171
Transferidos a beneficio o pérdida del ejercicio, neto de impuestos	(943)	0	(943)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura recogidos en otras reservas, neto de impuestos	1.227	1	1.228
<b>A 31 de diciembre de 2006/1 de enero de 2007</b>	<b>3.189</b>	<b>1</b>	<b>3.190</b>
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	1.364	1	1.365
Transferidos a beneficio o pérdida del ejercicio, neto de impuestos	(1.002)	0	(1.002)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura recogidos en otras reservas, neto de impuestos	362	1	363
<b>A 31 de diciembre de 2007</b>	<b>3.551</b>	<b>2</b>	<b>3.553</b>

Correspondientes a sus importes en libros, los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado son los siguientes:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2007		A 31 de diciembre de 2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos en moneda extranjera – Coberturas de <i>cash flow</i>	5.192	(124)	5.067	(66)
Contratos en moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	154	(48)	123	(1)
Contratos de tipo de interés – Coberturas de <i>cash flow</i>	2	(12)	0	(86)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable	0	(67)	15	(44)
Contratos de tipo de interés – No designados en una relación de cobertura	27	(43)	37	(34)
Derivados implícitos en moneda extranjera	20	0	25	0
<b>Total</b>	<b>5.395</b>	<b>(294)</b>	<b>5.267</b>	<b>(231)</b>

A 31 de diciembre de 2007, el Grupo dispone de “*swaps*” de tipos de interés con importes nominales por valor de 1.500 millones de euros (a 31 de diciembre de 2006: 1.500 millones de euros). Los *swaps* se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable de los bonos a medio plazo (véase la Nota 23 “Pasivos de financiación”). La pérdida del valor razonable de los contratos swap de tipo de interés por un importe de 23 millones de euros (2006: 43 millones de euros) se ha reconocido en el resultado financiero y se ha compensado con una ganancia igual en los bonos a medio plazo.

Los derivados que no se han designado para la contabilidad de coberturas se clasifican como activo o pasivo corriente. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como

activo o pasivo no corriente si el vencimiento pendiente de la partida cubierta es superior a 12 meses y, como activo o pasivo corriente, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses en caso de producción en serie. En caso de producción a largo plazo, un derivado de cobertura se clasifica como no corriente cuando el vencimiento pendiente de las partidas cubiertas es superior al ciclo operativo normal de EADS; y como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento pendiente de la partida cubierta está dentro del ciclo operativo normal de EADS.

No se han registrado en resultados ninguna ganancia o pérdida ineficaz derivada de las relaciones de cobertura.

### e) Pérdidas o ganancias netas

Las ganancias o pérdidas netas de EADS reconocidas en resultados en 2007 y 2006, respectivamente, son las siguientes:

(en millones de euros)	2007	2006
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
– Mantenidos para su negociación	(307)	(77)
– Designados en el reconocimiento inicial	154	114
Activos financieros disponibles para la venta:		
– Resultado antes de impuestos eliminado de otras reservas y reconocido en resultados	48	0
Préstamos y cuentas a cobrar	(127)	(49)
Pasivos financieros valorados a su coste amortizado	77	123

Los ingresos por intereses de activos y pasivos financieros con cambios en resultados se incluyen en las pérdidas y ganancias netas.

Las pérdidas y ganancias netas de los activos financieros disponibles para la venta incluyen principalmente las ganancias derivadas de su baja en cuentas.

Las pérdidas y ganancias netas de préstamos y cuentas a cobrar contienen, entre otros, resultados de ajustes de moneda derivados de pérdidas por deterioro del valor y operaciones extranjeras.

Las siguientes pérdidas y ganancias netas se han reconocido directamente en el patrimonio neto en 2007 y 2006:

(en millones de euros)	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta:		
– Pérdidas o ganancias no realizadas reconocidas directamente en otras reservas	(4)	20

#### f) Ingresos por intereses totales y gastos por intereses totales

Los ingresos por intereses totales para los activos financieros y los gastos por intereses totales para pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados se calculan conforme al método de tipo de interés efectivo:

(en millones de euros)	2007	2006
Ingresos por intereses totales en activos financieros	347	378
Gastos por intereses totales en pasivos financieros	(701)	(575)

#### g) Pérdidas por deterioro del valor

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2007 y 2006, respectivamente:

(en millones de euros)	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta <sup>(1)</sup>	(13)	(4)
Préstamos y cuentas a cobrar	(120)	(94)
Otros <sup>(2)</sup>	(24)	(11)
<b>Total</b>	<b>(157)</b>	<b>(109)</b>

(1) Se refiere a activos financieros valorados al coste.

(2) Otros incluyen cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

## 31. Pagos basados en acciones

#### a) Planes de incentivo a largo plazo

Basándose en la autorización dada por las juntas de accionistas (ver fechas abajo), el Consejo de Administración del Grupo aprobó (ver fechas abajo) planes de opciones sobre acciones en 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y 2000. Dichos planes proporcionan a los miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo la concesión de opciones de compra de acciones de EADS. En la reunión del 18 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad, haciendo uso de la autorización que le fue proporcionada en la junta de accionistas del 4 de mayo de 2006, aprobó la concesión de acciones en función de los resultados obtenidos y acciones restringidas a los empleados de la Sociedad que reúnen las condiciones exigidas.

Para el plan de opciones sobre acciones de 2006, al igual que en los planes de opciones sobre acciones anteriores de EADS, el precio de ejercicio otorgado excedía el precio de la acción en la fecha de concesión.

En 2007, se reconoció un gasto de retribución para los planes de opciones sobre acciones por valor de 39 millones de euros (en 2006: 40 millones de euros). En cuanto a las 613.519 opciones ejercitadas durante el año 2007, la cotización media de la acción en la fecha de ejercicio fue de 23,88 euros.

En la reunión del 7 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de unidades en función de los resultados obtenidos y unidades restringidas en la Sociedad. La concesión de las llamadas “unidades” no se liquidará físicamente en acciones pero representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

El valor razonable de las unidades concedidas por fecha de devengo es el siguiente:

En euros (por unidad concedida)	Valor razonable de las unidades restringidas a liquidar en efectivo	Valor razonable de unidades en función de resultados obtenidos a liquidar en efectivo
Mayo de 2011	21,03	21,03
Noviembre de 2011	20,93	20,93
Mayo de 2012	20,84	20,84
Noviembre de 2012	20,74	20,74

Los siguientes parámetros se utilizaron a fin de calcular el valor razonable de las opciones sobre acciones concedidas:

#### PARÁMETROS DEL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES BLACK SCHOLES

	Plan de incentivo a largo plazo 2006	Plan de incentivo a largo plazo 2005
Precio de la acción (euros)	25,34	32,79
Precio de ejercicio (euros)	25,65 <sup>(1)</sup>	33,91
Tipo de interés libre de riesgos (%) <sup>(2)</sup>	4,13	3,24
Volatilidad prevista (%)	30,7	24,8
Vida estimada (años)	5,5	5,5

(1) El precio de ejercicio de las acciones en función de los resultados obtenidos y de las acciones restringidas es 0 euro.

(2) El tipo de interés libre de riesgos se basa en una curva de rendimientos de cupón cero que refleja la vida respectiva (en años) de las opciones.

EADS utiliza las volatilidades históricas del precio de sus acciones como indicador para estimar la volatilidad de sus opciones sobre acciones concedidas. Para comprobar si esas volatilidades históricas se aproximan suficientemente a las futuras volatilidades previstas, se comparan con las volatilidades implícitas de las opciones de EADS, que se comercializan en el mercado desde la fecha de concesión. Normalmente, dichas opciones tienen una vida más corta, de hasta dos años. En el caso de que sólo haya diferencias menores entre las volatilidades históricas y las volatilidades implícitas, EADS utiliza las volatilidades históricas como parámetros para el Modelo de valoración de opciones Black Scholes (véase la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas”). A efectos de valoración se considera que se han cumplido los criterios de rendimiento.

La vida estimada de las opciones de 5,5 años (en 2006 y 2005) se basó en la experiencia histórica e incorporó el efecto estimado del ejercicio de las opciones antes de su vencimiento.

La vida de las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas (2007) se fija mediante contrato (véase la tabla que aparece más adelante). La valoración se basa en el precio de las acciones a la fecha del balance (21,83 euros a 31 de diciembre de 2007) del que se deduce el valor actual de los pagos de dividendos esperados.



En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, las acciones en función de los resultados obtenidos y las acciones restringidas, así como las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas a 31 de diciembre de 2007:

	Primer tramo	Segundo tramo
Fecha Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	20 de octubre de 2000
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000
Número de opciones pendientes	1.671.380	32.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	850	34
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – consulte la "parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – regulación holandesa")	
Fecha de vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por acción	Una opción por acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.892.020	188.000

	Tercer tramo	Cuarto tramo
Fecha Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	12 de julio de 2001	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	8.524.250	7.276.700
Número de opciones pendientes	3.773.169	2.706.434
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.650	1.562
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – consulte la "parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – regulación holandesa")	
Fecha de vencimiento	12 de julio de 2011	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	24,66 euros	16,96 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.492.831	4.305.066

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones pendientes	4.818.873	6.240.986 <sup>(1)</sup>
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – consulte la "parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – regulación holandesa")	
Fecha de vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100% <sup>(1)</sup>
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.503.423	2.400

(1) Con respecto al sexto tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones de obtención de resultados. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2007.

	Séptimo tramo
Fecha Junta General de Accionistas	11 de mayo de 2005
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones pendientes	7.764.940
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.608
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – consulte la "parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – regulación holandesa") En referencia al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función de objetivos cumplidos.
Fecha de vencimiento	8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	50%
Precio de ejercicio	33,91 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0

<b>Octavo tramo</b>		
Fecha Junta General de Accionistas	4 de mayo de 2006	
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	18 de diciembre de 2006	
<b>Plan de opciones sobre acciones</b>		
Número de opciones concedidas	1.747.500	
Número de opciones pendientes	1.742.000	
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	221	
Fecha a partir de la cual se pueden ejercitar las opciones	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un periodo de dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión de las opciones; el 50% de las opciones pueden ser ejercitadas al tercer año tras su fecha de concesión (sujeto a las disposiciones específicas contenidas en las Normas relativas al tráfico de información privilegiada – consulte la "parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – regulación holandesa")	
Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016	
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	0%	
Precio de ejercicio	25,65 euros	
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	0	
<b>Plan de acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas</b>		
	<b>acciones en función de los resultados obtenidos</b>	<b>acciones restringidas</b>
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Número de acciones pendientes	1.328.375	386.750
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.637	
Fecha de devengo	Las acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas sólo se otorgarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS y, en el caso de las acciones en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El periodo de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010.	
Número de acciones devengadas	875	0
<b>Noveno tramo</b>		
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	7 de diciembre de 2007	
<b>Plan de unidades en función de los resultados obtenidos y de unidades restringidas</b>		
	<b>Unidades en función de los resultados obtenidos</b>	<b>Unidades restringidas</b>
Número de unidades concedidas	1.693.940	506.060
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.617	
Fechas de devengo	Las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las unidades en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un 25% previsto para mayo de 2011;</li> <li>• Un 25% previsto para noviembre de 2011;</li> <li>• Un 25% previsto para mayo de 2012;</li> <li>• Un 25% previsto para noviembre de 2012.</li> </ul>	

La tabla siguiente muestra la evolución del número de opciones sobre acciones:

Primer y Segundo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2000	5.564.884	-	-	(189.484)	5.375.400
2001	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2002	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2003	-	5.375.400	-	(75.000)	5.300.400
2004	-	5.300.400	(90.500)	(336.000)	4.873.900
2005	-	4.873.900	(2.208.169)	(121.000)	2.544.731
2006	-	2.544.731	(746.242)	(23.000)	1.775.489
2007	-	1.775.489	(35.109)	(37.000)	1.703.380

Tercer tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2001	8.524.250	-	-	(597.825)	7.926.425
2002	-	7.926.425	-	-	7.926.425
2003	-	7.926.425	-	(107.700)	7.818.725
2004	-	7.818.725	-	(328.500)	7.490.225
2005	-	7.490.225	(2.069.027)	(132.475)	5.288.723
2006	-	5.288.723	(1.421.804)	(10.400)	3.856.519
2007	-	3.856.519	(2.000)	(81.350)	3.773.169

Cuarto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2002	7.276.700	-	-	(600)	7.276.100
2003	-	7.276.100	-	(70.125)	7.205.975
2004	-	7.205.975	(262.647)	(165.500)	6.777.828
2005	-	6.777.828	(2.409.389)	(9.250)	4.359.189
2006	-	4.359.189	(1.443.498)	(3.775)	2.911.916
2007	-	2.911.916	(189.532)	(15.950)	2.706.434

Quinto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2003	7.563.980	-	-	-	7.563.980
2004	-	7.563.980	(9.600)	(97.940)	7.456.440
2005	-	7.456.440	(875.525)	(87.910)	6.493.005
2006	-	6.493.005	(1.231.420)	(31.620)	5.229.965
2007	-	5.229.965	(386.878)	(24.214)	4.818.873

Sexto tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2004	7.777.280	-	-	-	7.777.280
2005	-	7.777.280	-	(78.220)	7.699.060
2006	-	7.699.060	(2.400)	(96.960)	7.599.700
2007	-	7.599.700	-	(1.358.714)	6.240.986

Séptimo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2005	7.981.760	-	-	-	7.981.760
2006	-	7.981.760	-	(74.160)	7.907.600
2007	-	7.907.600	-	(142.660)	7.764.940

Octavo tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2006	1.747.500	-	-	-	1.747.500
2007	-	1.747.500	-	(5.500)	1.742.000

**Total opciones para todos los tramos**                      **46.436.354**                      **-**                      **(13.383.740)**                      **(4.302.832)**                      **28.749.782**

Plan de acciones en función de los resultados obtenidos/restringidas 2006	Número de acciones				
	Acciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Acciones en función de los resultados obtenidos en 2006	1.344.625	-	-	-	1.344.625
Acciones en función de los resultados obtenidos en 2007	-	1.344.625	(875)	(15.375)	1.328.375
Acciones restringidas en 2006	391.300	-	-	-	391.300
Acciones restringidas en 2007	-	391.300	-	(4.550)	386.750
<b>Total acciones</b>	<b>1.735.925</b>	<b>1.735.925</b>	<b>(875)</b>	<b>(19.925)</b>	<b>1.715.125</b>

Noveno tramo	Número de unidades				
	Unidades concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Unidades en función de los resultados obtenidos en 2007	1.693.940	-	-	-	1.693.940
Unidades restringidas en 2007	506.060	-	-	-	506.060
<b>Total unidades</b>	<b>2.200.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.200.000</b>

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

En 2007, el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional tras seis planes ESOP establecidos en 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y en 2000. En el plan ESOP de 2007, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un máximo de 500 acciones por empleado de acciones no emitidas previamente. La oferta se dividió en dos tramos disponibles para todos los empleados para que pudiesen elegir. El precio de suscripción para el tramo A fue de 17,16 euros. El precio de suscripción para el tramo B fue el más alto entre el precio de suscripción para el tramo A o el 80% del precio medio de las acciones de EADS en la apertura del mercado de valores de París en los veinte días de negociación anteriores al 14 de mayo de 2007, cuyo resultado fue un precio de suscripción de 19,62 euros.

Durante el periodo de permanencia establecido, de al menos un año para el tramo A o de cinco años para el tramo B, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados suscritos al tramo A pueden votar, además, en las Juntas Generales Anuales de Accionistas. EADS emitió y vendió 2.037.835 acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euro para los dos tramos. Se reconoció un gasto por retribución de 9 millones de euros en relación con el plan ESOP de 2007. En 2006, la Sociedad no emitió ningún plan ESOP. Por lo tanto, no se ha reconocido ningún gasto por retribución en 2006 en relación con el programa ESOP.

## 32. Transacciones entre partes vinculadas

**Partes vinculadas** — El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas en 2007 y 2006, que han sido realizadas en su totalidad en el curso ordinario de sus actividades. En el marco de la política del Grupo, todas las transacciones entre partes vinculadas se llevan a cabo a precio de mercado. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el Estado francés, Daimler AG, Lagardère y la SEPI (Estado español). Salvo en el caso de las transacciones con el Estado francés y el Estado español, las operaciones no se consideran materiales para el Grupo ni individualmente ni en conjunto.

Las operaciones con el Estado francés incluyen principalmente ventas de Eurocopter, Astrium y Defensa & Seguridad, Divisiones para programas como Tigre, misiles balísticos M51/M45 y misiles de crucero SCALP. Las operaciones con el Estado español incluyen principalmente ventas procedentes de las Divisiones MTA y Defensa & Seguridad en relación con programas como el A400M y el Eurofighter.

Las operaciones con las *joint ventures* hacen principalmente referencia a los programas del Eurofighter y del A400M.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2007:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2007	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2007	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2007	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2007	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2007
Estado francés	1.587	17	882	0	2.087
Estado español (SEPI)	316	0	122	0	352
Daimler AG	4	12	2	4	0
Grupo Lagardère	2	0	0	2	14
<b>Total transacciones con accionista</b>	<b>1.909</b>	<b>29</b>	<b>1.006</b>	<b>6</b>	<b>2.453</b>
<b>Total transacciones con joint ventures</b>	<b>1.638</b>	<b>28</b>	<b>371</b>	<b>42</b>	<b>616</b>
<b>Total transacciones con asociados</b>	<b>687</b>	<b>20</b>	<b>317</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

En 2007, Lagardère y el Estado francés devolvieron a EADS los dividendos que recibieron en relación con el ejercicio 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

La tabla que aparece a continuación indica las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2006:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2006	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2006	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2006	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2006	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2006
Estado francés	2.292	28	857	19	1.968
Estado español (SEPI)	394	0	120	0	408
Daimler AG	5	5	5	3	0
Grupo Lagardère	0	0	0	0	0
<b>Total transacciones con accionista</b>	<b>2.691</b>	<b>33</b>	<b>982</b>	<b>22</b>	<b>2.376</b>
<b>Total transacciones con joint ventures</b>	<b>1.088</b>	<b>30</b>	<b>194</b>	<b>19</b>	<b>359</b>
<b>Total transacciones con asociadas</b>	<b>639</b>	<b>9</b>	<b>247</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

**Retribución** – La retribución anual y los costes de retribución relacionados de todo el personal directivo clave, es decir, Consejeros No Ejecutivos, Consejeros Ejecutivos y miembros del Comité Ejecutivo, se puede resumir de la siguiente manera:

2007 (en millones de euros)	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas <sup>(1)</sup>	Gasto por pensiones <sup>(2)</sup>
Consejeros No Ejecutivos <sup>(3)</sup>	0,8	-	-
Consejero Ejecutivo <sup>(4)</sup>	2,1	0,8	0,6
Otros miembros del Comité Ejecutivo <sup>(5)</sup>	11,7	15,5	1,7

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2007.

(3) Consejeros No Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2007.

(4) El Consejero Delegado era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2007.

(5) Incluidos los antiguos Consejeros Ejecutivos que dejaron de pertenecer al Consejo en 2007 pero que seguían siendo miembros del Comité Ejecutivo a 31 de diciembre de 2007; excluidos los antiguos miembros del Comité Ejecutivo que ya no estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2007.

2006 (en millones de euros)	Gasto por retribución	Pensión	
		Obligación por prestaciones definidas <sup>(1)</sup>	Gasto por pensiones <sup>(2)</sup>
Consejeros No Ejecutivos <sup>(3)</sup>	0,8	-	-
Consejeros Ejecutivos <sup>(4)</sup>	5,3	11,5	1,2
Otros miembros del Comité Ejecutivo <sup>(5)</sup>	5,8	6,4	0,7

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2006.

(3) Consejeros No Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2006.

(4) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2006.

(5) Excluidos los antiguos miembros del Comité Ejecutivo que ya no estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2006.

Además, las unidades en función de los resultados obtenidos concedidas en 2007 al Consejero Delegado y a otros miembros del Comité Ejecutivo fueron 259.900.

Los importes mencionados anteriormente no incluyen el paquete retributivo por cese laboral ni el coste estimado de los incentivos a largo plazo concedidos a los miembros del Comité Ejecutivo.

Si desea más información sobre la retribución de los consejeros, consulte la Nota 11 de “Notas a los Estados Financieros de la Sociedad”: “Retribución”.

EADS no ha proporcionado préstamos/anticipos/garantías en nombre de consejeros, antiguos consejeros o miembros del Comité Ejecutivo.

Los miembros del Comité Ejecutivo tienen además derecho a un paquete retributivo por cese laboral cuando el cese laboral se deriva de una decisión de la Sociedad. Los contratos de empleo de los miembros del Comité Ejecutivo se suscriben por un periodo indefinido con una indemnización de un máximo de hasta 24 meses por su objetivo de ingresos.

El Consejo ha decidido reducir la indemnización máxima de cese laboral de 24 meses a 18 meses del objetivo total por retribución anual.

Esta nueva norma se aplica a los miembros del Comité Ejecutivo a partir de la renovación de sus contratos de empleo.

La indemnización podría reducirse de forma proporcional o incluso podría no aplicarse en función de la edad y la fecha de jubilación.

Asimismo, los miembros del Comité Ejecutivo tienen derecho a un vehículo de empresa.

### 33. Inversiones inmobiliarias

El Grupo posee inversiones inmobiliarias que han sido arrendadas a terceros. A efectos de la NIC 40 "Inversiones inmobiliarias", los valores razonables han sido determinados

usando multiplicadores basados en el mercado con respecto a los ingresos de alquileres estimados o utilizando los precios de mercado disponibles.

Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que suele ser de hasta 20 años. Los valores asignados a inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(en millones de euros)	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2006	Valor en libros a 31 de diciembre de 2006	Enajenaciones Coste histórico	Amortización	Enajenaciones Amortización acumulada	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2007	Neto a 31 de diciembre de 2007
Valor en libros de las inversiones inmobiliarias	271	(134)	137	(58)	(10)	27	(117)	96

A 31 de diciembre de 2007, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 100 millones de euros (en 2006: 154 millones de euros). En 2007, los ingresos por

alquileres relacionados están valorados en 13 millones de euros (en 2006: 15 millones de euros) con unos gastos directos de explotación de 5 millones de euros (en 2006: 7 millones de euros).

### 34. Participaciones en joint ventures

Las principales inversiones del Grupo en *joint ventures* y el porcentaje de participación se incluyen en el anexo "Información sobre las inversiones principales". Las *joint ventures* se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan la parte proporcional del Grupo en los activos y pasivos, ingresos y gastos de las *joint ventures* significativas (MBDA, Atlas y ATR) en términos agregados:

(en millones de euros)	2007 <sup>(1)</sup>	2006 <sup>(1)</sup>
Activos no corrientes	693	830
Activos corrientes	3.004	3.503
Pasivos no corrientes	466	612
Pasivos corrientes	2.670	3.245
Ventas	1.729	2.006
Resultado del ejercicio	121	170

(1) El porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA ha cambiado, pasando del 50% al 37,5% a 1 de enero de 2007.

### 35. Beneficio por acción

**Beneficio básico por acción** - El beneficio básico por acción se calcula dividiendo la ganancia (pérdida) del resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (resultado neto) entre el

número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones ordinarias compradas por el Grupo y mantenidas como acciones propias.



	2007	2006	2005
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (resultado neto)	(446) millones de euros	99 millones de euros	1.676 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	803.128.221	800.185.164	794.734.220
Beneficio (pérdida) básico por acción	(0,56) euros	0,12 euros	2,11 euros

**Beneficio diluido por acción** – A efectos de calcular el beneficio diluido por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. La única categoría del Grupo de acciones ordinarias potenciales dilusivas son las opciones sobre acciones. En el año 2007 la cotización media de la acción de EADS superó el precio de ejercicio del primero, segundo,

cuarto y quinto plan de opciones sobre acciones (en 2006 y 2005: superó el primero, segundo, tercero, cuarto, quinto y sexto plan de opciones sobre acciones). De este modo, se consideraron 2.420.180 acciones (2006: 4.130.499 acciones; 2005: 5.482.133 acciones) en el cálculo del beneficio diluido por acción.

	2007	2006	2005
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (resultado neto)	(446) millones de euros	99 millones de euros	1.676 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluídas)	805.548.401	804.315.663	800.216.353
Beneficio (pérdida) diluido por acción	(0,55) euros	0,12 euros	2,09 euros

### 36. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2007 asciende a 116.493 en comparación con los 116.805 a 31 de diciembre de 2006.

### 37. Hechos posteriores a la fecha del balance

El 29 de febrero de 2008, las fuerzas aéreas de Estados Unidos adjudicaron a Northrop Grumman Corp. (Estados Unidos) un contrato para el desarrollo y adquisición de hasta 179 aviones cisterna por un importe aproximado de 40.000 millones de dólares estadounidenses. Este importe en dólares incluye tanto las opciones con precio asignado para 80 aviones y las opciones sin precio asignado para otros 99 aviones, así como los costes de asistencia estimados (que actualmente no tienen precio asignado). El contrato inicial para los aviones KC-45A (denominados recientemente como tales) hace referencia al desarrollo y al diseño del sistema de cuatro aviones de prueba por un importe de 1.500 millones de dólares estadounidenses. Las fuerzas aéreas estadounidenses financiarán este tramo inicial en los próximos tres años. EADS North America Inc. (Estados Unidos) es socio de Northrop Grumman Corp. (Estados Unidos) en el nuevo contrato de aviones cisterna, y su responsabilidad se centra en el montaje de estructuras y en proporcionar aviones completados aptos para el vuelo así como dotarlos de subsistemas de reabastecimiento de combustible. La División de Aviones de Transporte Militar (MTA) es la responsable, dentro del Grupo EADS, de todos los programas derivados militares basados en las plataformas Airbus, incluidos los aviones cisterna. La producción de las estructuras de los aviones KC-45A, que comenzará en 2011, se llevará a cabo en el nuevo centro aeroespacial de Airbus

en Mobile (Alabama) que albergará las instalaciones para el montaje final del Airbus KC-45A. Además, el Grupo EADS y Airbus tienen la intención de transferir el montaje final de los aviones civiles de carga Airbus A330 a este centro. El competidor Boeing anunció su intención inminente de presentar una protesta formal ante la Oficina de Contabilidad General de Estados Unidos, cuya decisión tendrá que emitirse en un plazo de 100 días tras la presentación de dicha protesta, tal y como requiere la ley.

Con respecto al plan para vender los centros de Airbus en Méaulte, St. Nazaire Ville, Nordenham, Varel, Laupheim y Filton y el centro de EADS en Augsburg, continúan las negociaciones con los licitadores preferentes seleccionados (Latécoère en Francia, GKN en el Reino Unido y MT Aerospace en Alemania). Hasta el momento no se ha alcanzado ningún acuerdo vinculante. Asimismo, la posible desinversión de los centros sigue estando sujeta a la decisión del Consejo de Administración de EADS.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes estados financieros consolidados a 10 de marzo de 2008.

## Anexo “Información sobre las inversiones principales” – Perímetro de consolidación

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
<b>Airbus</b>						
	F	100,00	F	100,00	AD Grundstückgesellschaft GmbH	Pöcking (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	AFS Cayman 11 Limited	Islas Caimán
			F	100,00	AFS Cayman Aerospace Limited	Irlanda
			F	100,00	AI Leasing Inc.	EE.UU.
			F	100,00	AI Participations S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS (Cayman) Liquidity Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS Leasing Company Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus A320 Financing limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus China limited	Hong-Kong
	F	100,00	F	100,00	Airbus Deutschland GmbH	Hamburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Espana SL	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Finance Company Ltd	Dublín (Irlanda)
			F	100,00	Airbus Financial Service Holdings B.V.	Países Bajos
	F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus France S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Holding S.A.	Francia
	F	100,00	F	100,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Customer Services, Inc. (ASCO)	EE.UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Engineering	EE.UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Sales Inc.	EE.UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Inc. (en 2006: Airbus North American Holdings Inc. (AINA))	EE.UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus U.K. Limited	Reino Unido
	F	100,00	F	100,00	Avaio Limited	Isla de Man
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Aerospace Limited	Irlanda
	E	20,00	E	26,40	Aviateur Capital Limited (en 2006: Avion Capital Limited)	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Eastern Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur International Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Leasing Limited	Irlanda
			F	100,00	AVSA Canada Inc.	Canadá
	F	100,00	F	100,00	Norbus	EE.UU.
	F	100,00	F	100,00	Star Real Estate SAS	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Total Airline Service Company	Emiratos Árabes Unidos

Se han consolidado adicionalmente 36 entidades con fines especiales.

F: Integración. P: Integración proporcional. E: Métodos de participación.  
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
<b>Aviones de Transporte Militar</b>						
	F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc	Chantilly, Virginia (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)
	F	77,21	F	77,21	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)
<b>Eurocopter</b>						
	F	100,00	F	100,00	AA military maintenance Pty. Ltd.	Brisbane (Australia)
	F	100,00	F	100,00	AA New Zealand Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	American Eurocopter Corp.	Dallas, Texas (EE.UU.)
	F	60,00	F	60,00	American Eurocopter LLC	Dallas, Texas (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	EIP Holding Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S	Marignane (Francia)
	F	76,52	F	76,52	Helibras – Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
<b>Defensa &amp; Seguridad</b>						
	F	100,00	F	100,00	Aircraft Services Lemwerder GmbH	Lemwerder (Alemania)
			P	37,50	ALKAN	Valenton (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Apsys	Suresnes (Francia)
	E	16,20	E	13,20	Arbeitsgemeinschaft Marine Logistik	Bremen (Alemania)
	E	14,70	E	12,00	Atlas Defence Technology SDN.BHD	Kuala Lumpur (Malasia)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Elektronik PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	49,00			Atlas Elektronik U.K. (Holdings) Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00			Atlas Elektronik U.K. Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Hydrographic Holdings PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Hydrographics GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
	P	49,00	P	40,00	Atlas Naval Systems Malaysia SDN.BHD.	Kuala Lumpur (Malasia)
	F	55,00	F	55,00	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
	P	18,75	P	50,00	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
	E	19,60	E	16,00	CybiCOM Atlas Defence (Proprietary) Limited	Umhlanga Rocks (Sudáfrica)
	F	100,00	F	100,00	Defense Security Systems Solutions Inc.	San Antonio, Texas (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Flugzeugwerft GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Air Services (en 2006: EADS Services)	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Military Aircraft)	Madrid (España)
			F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Operations Service)	Madrid (España)

F: Integración.

P: Integración proporcional.

E: Métodos de participación.

El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	100,00	EADS Cognac Aviation Training Services (en 2006: ECATS)	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Solutions España S.A.U. (en 2006: EADS Telecom Espana)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited – Holding	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems S.A.	Elancourt (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Defence Headquarter	Unterschleißheim (Alemania)
			F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Dornier Verteidigung und Zivile Systeme	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Military Aircraft TB 51	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
			F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Operations Services	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS North America Defense Company	Arlington, Delaware (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services U.K.	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Deutschland GmbH (en 2006: EADS Telecom Deutschland GmbH)	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Oy	Helsinki (Finlandia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks S.A.S.	Elancourt (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics Belgium	Oostkamp (Bélgica)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico SA de CV	México DF (México)
	E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft mbH	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Fairchild Controls Corporation	Frederick Maryland (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
			F	100,00	Germantown Holding Company	Frederick Maryland (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Gesellschaft für Flugzielerstellung mbH	Hohn, Alemania
	F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.	Castres (Francia)
	P	49,00	F	100,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	IFR France S.A.	Blagnac (Francia)
			F	100,00	Integrated Defense Systems NA	Wilmington, Delaware (EE.UU.)
	P	37,50	P	37,50	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	M.P. 13	París (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre SyStème	Issy les Moulinaux (Francia)
			F	100,00	Manhattan Beach Holdings Co.	Frederick Maryland (EE.UU.)
	P	37,50	P	37,50	Marconi Oversight Ltd.	Chelmsford (Reino Unido)
			F	100,00	Matra Aerospace Inc.	Frederick Maryland (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Matra Défense	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	La Croix Saint-Ouen (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Holding GmbH	Frankfurt (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	MBDA France	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Holding	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Inc	Westlack, CA (EE.UU.)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Italy SpA	Roma (Italia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA M S.A.	Chatillon sur Bagneux (Francia)

F: Integración. P: Integración proporcional. E: Métodos de participación.  
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
	P	37,50	P	37,50	MBDA S.A.S.	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Services	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury	Jersey (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	MBDA U.K. Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)
	E	26,80	E	26,80	Patria Oyj (en 2006: Patria Industries Oyj)	Helsinki (Finlandia)
	F	80,00	F	80,00	Pentastar Holding	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Proj2	París (Francia)
	P	18,75	P	50,00	Propulsion Tactique S.A.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Racal Instruments U.S.	San Antonio, Texas (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Racal Instruments Group Ltd. U.K. (en 2006: Racal Instruments U.K.)	Wimborne, Dorset (Reino Unido)
			E	33,00	Reutech Radar Systems (Pty) Ltd.	Stellenbosch (Sudáfrica)
	E	18,75	E	18,75	Roxel	Saint-Médard-en-Jalles (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Sofrelog S.A.	Bozons (Francia)
	P	49,00	P	40,00	Sonartech Atlas Pty Ltd.	St. Leonards (Australia)
	F	100,00	F	100,00	Sycomore S.A.	Boulogne-Billancourt (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Talon Instruments	San Dimas, CA (EE.UU.)
	P	25,13	P	25,13	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Test & Services France	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	99,99	Test & Services North America	Irvine, California (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA (EE.UU.)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors France S.A.S.	Orsay (Francia)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding	Orsay (Francia)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithics Semiconductor GmbH	Ulm (Alemania)
	F	90,00	F	90,00	UTE CASA A.I.S.A.	Madrid (España)
<b>Astrium</b>						
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Satellites	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Space Transportation	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Holding SAS	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. – Satellites	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS – Satellites	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS – Space Transportation	Les Mureaux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS Toulouse	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	100,00			Astrium Services SAS	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Dutch Space B.V.	Leiden (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Jersey Ltd.	Jersey (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium N.V.	La Haya (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SL	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA Espacio S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Space Services	Munich (Alemania)
	F	100,00			GPT Special Project Management Limited	Riyadh (Arabia Saudí)

F: Integración. P: Integración proporcional. E: Métodos de participación.  
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd	Southwood (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space U.K. Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	75,00	F	75,00	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	MMS Systems Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	E	47,40	E	47,40	Nahuelsat S.A.	Buenos Aires (Argentina)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications (Holding) Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
	F	100,00			Space Management & Services SAS	París (Francia)
	E	40,03	E	40,03	Spot Image	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom Geschäftsführung GmbH	Backnang (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	TESAT-Spacecom GmbH & Co. KG	Backnang (Alemania)
<b>Otras Actividades</b>						
			F	80,00	Aerobail GIE	París (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support	Singapur (Singapur)
	P	50,00	P	50,00	ATR GIE	Toulouse (Francia)
	P	50,00			ATR India Customer Support	Bangalore (India)
	P	50,00	P	50,00	ATR International SARL	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR North America Inc.	Washington D.C. (EE.UU.)
	P	50,00	P	50,00	ATR Training Center SARL	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATRIam Capital Ltd.	Dublín (Irlanda)
	F	50,10	F	50,10	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
	F	50,00	F	50,00	Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
	E	49,99	E	49,99	EADS Revima APU S.A.	Caudebec en Caux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Revima S.A.	Tremblay en France (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Socata S.A.	Louey (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
			F	50,10	EADS Sogerma Tunisie	Monastir (Túnez)
	F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresden (Alemania)
	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. (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Socata Aircraft Inc.	Miami, Florida (EE.UU.)
			F	100,00	Sogerma America Barfield B.C.	Miami, Florida (EE.UU.)
			F	60,00	Sogerma Services S.A.	Mérignac (Francia)

Se han consolidado adicionalmente 21 entidades con fines especiales.

F: Integración. P: Integración proporcional. E: Métodos de participación.  
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2007	%	2006	%	Sociedad	Sede principal
<b>Sedes Centrales</b>						
	E	23,15	E	23,15	Aero Precision	Deerfield Beach (EE.UU.)
	F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Munich (Alemania)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Aircraft Services	(EE.UU.)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Aviation	París (Francia)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Falcon Jet	Teterboro N.J. (EE.UU.)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Falcon Jet	Wilmington (EE.UU.)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Falcon Service	Bonneuil en Francia
			E	46,30	Dassault International (USA) Inc	Paramus N.J. (EE.UU.)
	E	46,30	E	46,30	Dassault Procurement Services Inc	Paramus N.J. (EE.UU.)
	F	97,16	F	97,11	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
			F	88,00	EADS Aeroframe Services LLC	Lake Charles, Louisiana (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS Airbus Holding SAS	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA France	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Sedes centrales)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Zentrale	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, FO – Forschung	Munich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, LO – Liegenschaften OTN	Munich (Alemania)
			F	100,00	EADS Dornier Raumfahrt Holding GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS France S.A.S. – Headquarters (en 2006: EADS France)	París (Francia)
	F	100,00			EADS France S.A.S. – Innovation Work	Suresnes (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS North America Inc.	Arlington (EE.UU.)
	F	97,16	F	97,11	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Objekt Nabern GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
	E	23,15	E	23,15	Falcon Training Center	Francia
	F	100,00			Manhattan Beach Holding Company	Frederick, Maryland (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace Inc. (en 2006: EADS Sogerma Participant)	Arlington (EE.UU.)
	E	46,30	E	46,30	Midway	EE.UU.
	E	46,30	E	46,30	Sogitec Industries	Suresnes (Francia)

F: Integración. P: Integración proporcional. E: Métodos de participación.  
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

# Informe de Auditoría de los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

A la atención de los accionistas de EADS N.V.

## INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2007 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam, cuya divulgación ha sido autorizada el 10 de marzo de 2008. Estos estados financieros incluyen los balances consolidados al 31 de diciembre de 2007, las cuentas de resultados consolidadas, los estados consolidados de ingresos y gastos reconocidos y los estados de flujos de efectivo consolidados para el ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la elaboración y fiel presentación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera según lo adoptado por la Unión Europea y conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, así como de la elaboración del Informe del Consejo de Administración conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros consolidados y que estén exentos de errores materiales, ya sea por fraude o por error; la selección y aplicación de las políticas contables pertinentes; y la evaluación de las estimaciones contables adoptadas para que sean razonables con arreglo a las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los estados financieros consolidados están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica el examen, mediante la realización de procedimientos, de la evidencia justificativa de los importes e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o por error. Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en consideración el control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros consolidados con objeto de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con el objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de los principios contables utilizados y de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia justificativa que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2007, así como del resultado y los flujos de efectivo del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la UE y con los requisitos de información financiera incluidos en la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y LEGALES

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte e, del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el informe del Consejo de Administración guarda uniformidad con los estados financieros consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, 10 de marzo de 2008

KPMG Accountants N.V.  
L.A. Blok

Ámsterdam, 10 de marzo de 2008

Ernst & Young Accountants  
F.A.L. van der Bruggen

## 1.2.2 ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

### Balance de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)

Activos	Nota	A 31 de diciembre de 2007	A 31 de diciembre de 2006
Inmovilizado			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2	11.303	12.298
		<b>15.657</b>	<b>16.652</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Deudores y otros activos	3	5.526	4.387
Valores	4	4.280	1.660
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	4	6.444	6.862
		<b>16.250</b>	<b>12.909</b>
<b>Total activo</b>		<b>31.907</b>	<b>29.561</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Patrimonio neto<sup>(1)</sup></b>	5		
Capital emitido y desembolsado		814	816
Prima de emisión		7.968	8.160
Reservas por revalorización		3.973	3.657
Otras reservas legales		1.884	1.472
Acciones propias		(206)	(349)
Ganancias acumuladas		(1.343)	(741)
		<b>13.090</b>	<b>13.015</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos de financiación	6	316	320
Otros pasivos no corrientes	6	1.532	1.518
		<b>1.848</b>	<b>1.838</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos corrientes	7	16.969	14.708
		<b>16.969</b>	<b>14.708</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>31.907</b>	<b>29.561</b>

(1) El balance se ha preparado después de la distribución del resultado neto.

### Cuenta de Resultados de los Estados Financieros de la Sociedad

(en millones de euros)		2007	2006
Ingresos de inversiones		(380)	95
Otros resultados		(66)	4
<b>Resultado neto</b>	8	<b>(446)</b>	<b>99</b>

# Notas a los Estados Financieros de la Sociedad

## 1.1. 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.

Los estados financieros individuales de la Sociedad forman parte de los Estados Financieros de EADS N.V. de 2007.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluye en las notas a los Estados Financieros Consolidados, se aplican asimismo a los estados financieros individuales de la Sociedad. De acuerdo con el artículo 402 libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la cuenta de resultados se expresa en forma abreviada.

## 1.2. Principios de valoración de activos y pasivos y determinación del resultado

A efectos del establecimiento de los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos así como de la determinación del resultado de los estados financieros individuales de la Sociedad, EADS N.V. hace uso de la opción contemplada en el apartado 2:362 (8) del Código Civil de los Países Bajos. Desde 2005, el Código Civil de los Países Bajos

permite que los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos así como de determinación del resultado (en adelante, los principios de reconocimiento y valoración) de los estados financieros individuales de EADS N.V. sean los mismos que los aplicados a los Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF según lo adoptado por la UE. Dichos Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF según lo adoptado por la UE se preparan de acuerdo con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – “IASB”) y adoptadas por la Unión Europea (“UE”) (en adelante, las NIIF adoptadas por la UE). Si desea consultar una descripción de dichos principios, consulte la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las participaciones sobre las que se ejerce una influencia significativa se expresan conforme al método de la participación.

La participación en el resultado de las participadas consiste en la participación que EADS N.V. tiene en estas entidades. Los resultados relativos a transacciones, en las que existan traspasos de activos y pasivos entre EADS N.V. y sus participadas, y mutuamente entre las propias participadas, no se incorporan en la medida en que pueda interpretarse que no se han realizado.

Los resultados no distribuidos de inversiones se incluyen en otras reservas legales hasta el punto de que la sociedad no puede cumplir con la distribución de dividendos.

## 2. Inmovilizado

Los costes de adquisición de fondo de comercio al cierre de 2007 eran de 5.676 millones de euros (2006: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2006: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero:

(en millones de euros)	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>10.057</b>	<b>76</b>	<b>2.165</b>	<b>12.298</b>
Adquisiciones/adiciones			255	255
Reducciones/amortizaciones	(83)		(1.244)	(1.327)
Planes SOP/ESOP	47			47
Resultado neto de inversiones	(387)	7		(380)
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	403			403
Dividendos recibidos	(129)	(4)		(133)
Diferencias de conversión/otros cambios	125	15		140
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>10.033</b>	<b>94</b>	<b>1.176</b>	<b>11.303</b>

Las inversiones en dependientes están incluidas en el balance y se basan en el valor de sus activos netos de conformidad con los principios contables mencionados previamente de los Estados Financieros Consolidados. Las participaciones incluyen inversiones y valores disponibles para la venta contabilizados según el método de la participación.

Las diferencias de conversión/otros cambios reflejan principalmente el impacto en otros ingresos en relación con la aplicación de la NIC 39.

Las entidades dependientes, asociadas y *joint ventures* se incluyen en el anexo titulado "Información sobre las inversiones principales" de los Estados Financieros Consolidados.

Los préstamos proporcionados a entidades filiales ascienden a 1.167 millones de euros (2006: 2.165 millones de euros). De media, el tipo de interés de los préstamos es del 5,3%. Un importe de 505 millones de euros tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 325 millones de euros vence después de diez años. Las amortizaciones reflejan principalmente la amortización de un préstamo concedido a Paradigm Secure Communications.

## 3. Deudores y otros activos

(en millones de euros)	2007	2006
Cuentas a cobrar de entidades filiales	5.317	4.253
Cuentas a cobrar de entidades relacionadas	-	22
Otros activos	209	112
<b>Total deudores y otros activos</b>	<b>5.526</b>	<b>4.387</b>

Las cuentas a cobrar de entidades filiales incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el sistema de tesorería centralizada en EADS N.V.

Un importe de 47 millones de euros (2006: 18 millones de euros) vence después de un año.

#### 4. Inversiones financieras temporales, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes

Las inversiones financieras temporales incluyen principalmente inversiones financieras temporales disponibles para su venta. La cartera de valores disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 2.685 millones de euros. Si desea más información, consulte la Nota 18 de los Estados Financieros Consolidados.

EADS limita sus activos financieros líquidos equivalentes a dichas inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

#### 5. Patrimonio neto

(en millones de euros)	Capital social	Primas de emisión	Reservas por revalorización	Otras reservas legales	Acciones propias	Ganacias acumuladas	Patrimonio total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>818</b>	<b>8.715</b>	<b>2.359</b>	<b>1.993</b>	<b>(445)</b>	<b>(386)</b>	<b>13.054</b>
Ampliación de capital	5	89					94
Resultado neto						99	99
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						40	40
Reparto de dividendos		(520)					(520)
Trasposos a otras reservas legales				494		(494)	
Compra de acciones propias					(35)		(35)
Cancelación de acciones	(7)	(124)			131		
Otros			1.298	(1.015)			283
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>816</b>	<b>8.160</b>	<b>3.657</b>	<b>1.472</b>	<b>(349)</b>	<b>(741)</b>	<b>13.015</b>
Ampliación de capital	3	43					46
Resultado neto						(446)	(446)
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						48	48
Reparto de dividendos		(97)					(97)
Trasposos a otras reservas legales				204		(204)	
Cancelación de acciones	(5)	(138)			143		
Otros			316	208			524
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>814</b>	<b>7.968</b>	<b>3.973</b>	<b>1.884</b>	<b>(206)</b>	<b>(1.343)</b>	<b>13.090</b>

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la Nota 20 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2007, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 3.550 millones de euros (2006: 3.188 millones de euros) procedentes de las variaciones en los valores razonables de las coberturas de *cash flow*, reconocidas directamente en el patrimonio neto y 423 millones de euros (2006: 469 millones de euros) procedentes de la valoración a valor razonable de las inversiones financieras temporales clasificadas como disponibles para la venta.

Las otras reservas legales hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por importe de 841 millones de euros (2006: 664 millones de

euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 900 millones de euros (2006: 873 millones de euros), 1.103 millones de euros (2006: 1.298 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de monedas de entidades filiales, compensadas por el reconocimiento de las pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas en patrimonio neto por un importe de 960 millones de euros (2006: 1.363 millones de euros).

Los costes de desarrollo generados internamente reflejan los costes de desarrollo capitalizados en las dependientes consolidadas y asignados a otras reservas legales de conformidad con el artículo 2:389 párrafo 6 del Código Civil de los Países Bajos.

## 6. Pasivos no corrientes

Los pasivos de financiación incluyen un préstamo a largo plazo concedido a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 421 millones de dólares y un préstamo de accionistas concedido por Sogead por un importe de 29 millones de euros. Si desea más información, consulte la Nota 23 de los Estados Financieros Consolidados.

Los otros pasivos no corrientes incluyen principalmente pasivos con dependientes relacionados con el sistema de tesorería centralizada en EADS N.V.

## 7. Otros pasivos corrientes

(en millones de euros)	2007	2006
Pasivos con filiales	15.881	13.726
Pasivos con entidades vinculadas	986	874
Otros pasivos	102	108
<b>Total</b>	<b>16.969</b>	<b>14.708</b>

Los pasivos con entidades filiales incluyen, por un importe de 15.871 millones de euros (2006: 13.725 millones de euros), pasivos con dependientes y se componen fundamentalmente de pasivos relacionados con el sistema de tesorería centralizado en EADS N.V.

## 8. Resultado neto

El resultado neto en 2007 es una pérdida de 446 millones de euros (2006: beneficio de 99 millones de euros).

## 9. Instrumentos financieros

Debido a la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, EADS utiliza instrumentos financieros para mitigar

estos riesgos financieros. Si desea más información relativa a los términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables, consulte la Nota 30 de los Estados Financieros Consolidados.

## 10. Obligaciones de compromisos y contingencias

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 88 millones de euros. Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a su actividad de negocio, tal y como se describe en la Nota 29 de los Estados Financieros Consolidados.

La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V. y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de la unidad fiscal en su totalidad.

## 11. Retribución

A continuación se incluye la **retribución en efectivo** total y demás costes de retribución de los miembros del Consejo de Administración y de antiguos consejeros en 2007 y 2006:

(en euros)	2007	2006
Fijo	4.194.733	4.564.086
Bonus/Variable	3.294.312	2.361.451
Dietas o compensación asistencia	390.000	395.000
	<b>7.879.045</b>	<b>7.320.537</b>

La retribución en efectivo de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente:

2007	Fijo	Bonus correspondiente a 2007	Dietas o compensación asistencia en	Total
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
<b>Consejeros</b>				
Rüdiger Grube	30.000	109.813	85.000	224.813
Louis Gallois	1.147.701	957.885	-	2.105.586
Rolf Bartke	-	11.766	15.000	26.766
Dominique D'Hinnin	-	11.766	15.000	26.766
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	30.000	62.750	50.000	142.750
Arnaud Lagardère	60.000	113.734	60.000	233.734
Hermann-Josef Lamberti	-	11.766	10.000	21.766
Lakshmi N. Mittal*	-	-	-	-
Sir John Parker	-	11.766	20.000	31.766
Michel Pébereau	-	41.833	25.000	66.833
Bodo Uebber	-	41.833	10.000	51.833
<b>Antiguos consejeros</b>				
Manfred Bischoff	60.000	31.375	50.000	141.375
Thomas Enders**	1.218.157	800.275	-	2.018.432
Jean-Paul Gut	818.937	388.500	-	1.207.437
Hans-Peter Ring**	769.938	597.282	-	1.367.220
Francois David	30.000	50.984	30.000	110.984
Michael Rogowski	30.000	50.984	20.000	100.984
<b>Total</b>	<b>4.194.733</b>	<b>3.294.312</b>	<b>390.000</b>	<b>7.879.045</b>

(\*) Retribución no aplicada a petición del Consejero.

(\*\*) Prorrateo según periodo de permanencia en el Consejo de Administración.

2006	Fijo	Bonus correspondiente a 2006	Dietas o compensación asistencia en	Total
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
<b>Consejeros</b>				
Manfred Bischoff	60.000	43.750	100.000	203.750
Arnaud Lagardère	60.000	43.750	100.000	203.750
Thomas Enders	1.195.225	542.468	-	1.737.693
Louis Gallois (hasta finales de junio)*	-	-	-	-
Louis Gallois (desde julio 2006)	450.000	257.612	-	707.612
Jean-Paul Gut	943.693	456.527	-	1.400.220
Hans-Peter Ring	951.193	456.527	-	1.407.720
Francois David	30.000	21.875	40.000	91.875
Rüdiger Grube	30.000	21.875	75.000**	126.875
Michael Rogowski	30.000	21.875	30.000	81.875
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	18.750	21.875	50.000	90.625
<b>Antiguo consejero***</b>				
Noël Forgeard	795.225	473.317	-	1.268.542
<b>Total</b>	<b>4.564.086</b>	<b>2.361.451</b>	<b>395.000</b>	<b>7.320.537</b>

(\*) Retribución no aplicada a petición del Consejero.

(\*\*) Incluida regularización de 30.000 euros relativa a dietas por asistencia de 2005 pagados en 2006.

(\*\*\*) Prorrateo según periodo de permanencia en el Consejo de Administración.



La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones del Consejero Ejecutivo actual según los distintos **planes de incentivos a largo plazo** de EADS:

**PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES**

Número de opciones							
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2007	Concedidas en 2007	Ejercitadas durante de 2007	A 31 de diciembre 2007	Precio ejercicio (en euros)	Fecha vencimiento
<b>Louis Gallois</b>							
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25,65	16 dic. 2016

**PLAN DE ACCIONES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS**

Número de acciones en función de los resultados obtenidos*						
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2007	Concedidas en 2007	Devengadas durante de 2007	A 31 de diciembre 2007	Fecha de devengo
<b>Louis Gallois</b>						
2006	16.875	16.875	-	-	16.875	Publicación de resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010

(\*) El devengo de todas las acciones en función de los resultados concedidas al Consejero Delegado está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

**PLAN DE UNIDADES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS**

Número de unidades en función de los resultados obtenidos**		Concedidas en 2007	Fecha de devengo
<b>Louis Gallois</b>		33.700	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: <ul style="list-style-type: none"> <li>• un 25% previsto para mayo de 2011;</li> <li>• un 25% previsto para noviembre de 2011;</li> <li>• un 25% previsto para mayo de 2012;</li> <li>• un 25% previsto para noviembre de 2012.</li> </ul>

(\*\*) El devengo de todas las acciones en función de los resultados concedidas al Consejero Delegado está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

**Plan de opciones sobre acciones**

El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los antiguos Consejeros Ejecutivos que dejaron de ser miembros del Consejo de Administración en 2007 ascendía a 865.000 a 31 de diciembre de 2007.

El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 27.817.282 en dicha fecha.

Durante el ejercicio 2007, ninguno de los miembros del Comité Ejecutivo, incluidos los antiguos Consejeros Ejecutivos (que dejaron de pertenecer al Consejo de Administración en 2007), ejercitaron las opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes de opciones sobre acciones de EADS. Cuando los miembros del Comité Ejecutivo de EADS ejercitan opciones, se

publica en el sitio web de EADS de conformidad con las regulaciones aplicables.

**Plan de acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas**

El número de acciones en función de los resultados obtenidos no ejercitadas, sujetas a la obtención de resultados, concedidas a los antiguos Consejeros Ejecutivos que dejaron de pertenecer al Consejo de Administración en 2007 ascendía a 41.875 a 31 de diciembre de 2007.

El número de acciones restringidas y en función de los resultados obtenidos no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 1.656.375 en dicha fecha.

## Plan de unidades en función de los resultados obtenidos y de unidades restringidas

El número de unidades en función de los resultados no ejercitadas, sujetas a la obtención de resultados, concedidas a los antiguos Consejeros Ejecutivos que dejaron de pertenecer al Consejo de Administración en 2007 ascendía a 58.700 a 31 de diciembre de 2007.

El número de unidades restringidas y en función de resultados no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 2.107.600 en dicha fecha.

El gasto en 2007 de los diferentes planes (opciones sobre acciones, acciones y unidades en función de los resultados obtenidos) concedidos al Consejero Delegado fue de 0,4 millones de euros.

Si desea más información, consulte la Nota 31 de los Estados Financieros Consolidados bajo NIIF.

## Antiguo consejero y miembro del Comité Ejecutivo

Según los términos de su contrato de empleo, Jean-Paul Gut tenía derecho a:

- seis meses de preaviso, reducidos a cuatro meses a petición de Jean-Paul Gut, que representó un pago de 466.667 euros brutos (salario y variable) (incluidos en las cifras de retribución en efectivo indicadas anteriormente),
- paquete retributivo por cese laboral de 2.800.000 euros (dos años de su objetivo de ingresos totales),
- indemnización con objeto de compensar sus derechos de pensión acumulados en la fecha del cese laboral.

Además, EADS ha cerrado con Jean-Paul Gut un acuerdo de proveedor de servicios a largo plazo para retener los conocimientos de Jean-Paul Gut en el ámbito de las actividades de marketing y de fusiones y adquisiciones.

A continuación se detalla la obligación por **prestaciones de pensiones** para los miembros del Comité Ejecutivo:

Los miembros del Comité Ejecutivo cuentan con compromisos de pensiones como parte de sus contratos de empleo. La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS a la edad de 60 ó 65 años.

Estos derechos pueden aumentar gradualmente a un 60% tras un segundo mandato, por lo general, después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes de pensiones colectivos para ejecutivos en Francia y Alemania. Dichos compromisos de pensiones se rigen por reglas diferenciadas, variando por ejemplo la duración mínima de servicio y otras condiciones para adecuarse a las regulaciones nacionales.

En el caso del Consejero Delegado, el importe de la obligación de prestaciones definidas por pensiones ascendió a 0,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2007, mientras que el importe del coste de servicio actual y el coste por intereses relacionados con su compromiso de pensión contabilizado durante el ejercicio fiscal de 2007 representó un gasto de 0,6 millón de euros. Esta obligación ha sido devengada en los Estados Financieros Consolidados.

## Otras prestaciones

Todos los importes anteriormente citados de los Consejeros Ejecutivos (actuales y antiguos) no incluyen las retribuciones en especie a las que tienen derecho ni tampoco los efectos de los impuestos nacionales de seguridad social e impuestos sobre las ganancias.

El Consejero Delegado tiene derecho a coche de empresa y el valor de dicho vehículo es de 23.977 euros.

EADS no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte la Nota 32 de los Estados Financieros Consolidados.

## 12. Empleados

---

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2007 era de tres (2006: tres).

## 13. Transacciones entre partes vinculadas

---

En 2007, Lagardère y el Estado francés concedieron a EADS su dividendo recibido con relación a 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

# Información complementaria

## INFORME DE AUDITORÍA

A la atención de los accionistas de EADS NV

## INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

Hemos auditado los estados financieros de la Sociedad adjuntos correspondientes al ejercicio 2007 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam, cuya divulgación ha sido autorizada el 10 de marzo de 2008. Estos estados financieros incluyen el balance a 31 de diciembre de 2007, la cuenta de resultado para el ejercicio anual terminado en dicha fecha y las notas.

### Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad y de la elaboración del Informe del Consejo de Administración, conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad exentos de errores materiales, ya sea por fraude o por error; la selección y aplicación de las políticas contables pertinentes; y la evaluación de las estimaciones contables adoptadas para que sean razonables con arreglo a las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los estados financieros de la Sociedad están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica el examen, mediante la realización de procedimientos, de la evidencia justificativa de los importes e informaciones revelados en los estados financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por el auditor, incluida la valoración del riesgo de errores materiales en los estados financieros de la Sociedad, ya sea por fraude o por error. Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en consideración el control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad con objeto de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con el objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de los principios contables utilizados y de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros de la Sociedad.

Consideramos que la evidencia justificativa que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de la Sociedad presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2007, así como del resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y LEGALES

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el Informe del Consejo de Administración guarda uniformidad con los estados financieros de la Sociedad tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, 10 de marzo de 2008

Ámsterdam, 10 de marzo de 2008

KPMG Accountants N.V.  
L.A. Blok

Ernst & Young Accountants  
F.A.L. van der Bruggen

## Otra información complementaria

### DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

Los artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará qué parte del resultado será atribuido a las reservas. La Junta General de Accionistas puede disponer de una reserva sólo previa propuesta del Consejo de Administración y hasta el límite permitido por la ley y los Estatutos. Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde conste que el patrimonio neto de la Sociedad es superior al importe del capital emitido y desembolsado más las reservas que han de ser mantenidas por la ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que la pérdida neta de 446 millones de euros, que se refleja en la Cuenta de Resultados correspondiente al ejercicio 2007, se deduzca de las ganancias acumuladas y que se realice un pago de un importe bruto de 0,12 euro por acción a los accionistas de las reservas distribuibles.

### HECHOS POSTERIORES

Si desea más información, consulte la Nota 37 de los Estados Financieros Consolidados.

## 1.3 Honorarios de los auditores estatutarios

Servicios prestados al Grupo por los auditores estatutarios y por miembros de su red durante los ejercicios 2007, 2006 y 2005:

	KPMG Accountants N.V.						Ernst & Young Accountants					
	2007		2006		2005		2007		2006		2005	
	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%
<b>Auditoría</b>												
Proceso de auditoría, certificación, examen de cuentas individuales y consolidadas	5.291	73,2	6.181	75,2	5.533	68,3	4.571	86,7	4.843	82,5	4.923	77,3
Trabajos adicionales	491	6,8	630	7,7	1.416	17,5	284	5,4	646	11,0	1.163	18,3
<b>Subtotal</b>	<b>5.782</b>	<b>80,0</b>	<b>6.811</b>	<b>82,9</b>	<b>6.949</b>	<b>85,8</b>	<b>4.855</b>	<b>92,1</b>	<b>5.489</b>	<b>93,5</b>	<b>6.086</b>	<b>95,6</b>
<b>Otros servicios relevantes</b>												
Servicios legales, fiscales, laborales	897	12,4	1.051	12,8	958	11,8	333	6,3	271	4,6	281	4,4
Tecnologías de la Información	117	1,6	50	0,6	-	-	-	-	30	0,5	-	-
Otros (se especificarán si son superiores al 10% de los honorarios de auditoría)	428	6,0	301	3,7	194	2,4	82	1,6	83	1,4	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.442</b>	<b>20,0</b>	<b>1.402</b>	<b>17,1</b>	<b>1.152</b>	<b>14,2</b>	<b>415</b>	<b>7,9</b>	<b>384</b>	<b>6,5</b>	<b>281</b>	<b>4,4</b>
<b>Total</b>	<b>7.224</b>	<b>100,0</b>	<b>8.213</b>	<b>100,0</b>	<b>8.101</b>	<b>100,0</b>	<b>5.270</b>	<b>100,0</b>	<b>5.873</b>	<b>100,0</b>	<b>6.367</b>	<b>100,0</b>

## 1.4 Información sobre los auditores estatutarios

	Fecha del primer nombramiento	Finalización del presente mandato*
KPMG Accountants N.V. Fascinatio Boulevard 200, 3065 WB Rotterdam — Holanda Representados por L.A. Blok	10 de mayo de 2000	26 de mayo de 2008
Ernst & Young Accountants Antonio Vivaldistraat 150, 1083 HK Amsterdam — Holanda Representados por F.A.L. van der Bruggen	24 de julio de 2002	26 de mayo de 2008

(\*) En la Junta General de Accionistas convocada para el 26 de mayo de 2008, se propondrá una resolución para nombrar a Ernst & Young Accountants y KPMG Accountants N.V. auditores de la Sociedad para el ejercicio 2008.

KPMG Accountants N.V., Ernst & Young Accountants y sus respectivos representantes están registrados ante el Royal NIVRA (Nederlands Instituut van Register Accountants).





# Gobierno Corporativo

## 2

<b>2.1</b>	<b>Gestión y control</b>	<b>159</b>
2.1.1	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PRESIDENTE Y <i>CHIEF EXECUTIVE OFFICER</i>	159
2.1.2	COMITÉ DE AUDITORÍA	170
2.1.3	COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIÓN	170
2.1.4	COMITÉ ESTRATÉGICO	171
2.1.5	COMITÉ EJECUTIVO	171
2.1.6	SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO	173
<b>2.2</b>	<b>Retribución de los Consejeros y de los principales Directivos</b>	<b>179</b>
2.2.1	REMUNERACIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS	179
2.2.2	INCENTIVOS A LARGO PLAZO CONCEDIDOS AL <i>CHIEF EXECUTIVE OFFICER</i>	183
2.2.3	OPERACIONES CON LAS PARTES VINCULADAS	184
2.2.4	PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS A LOS CONSEJEROS	184
<b>2.3</b>	<b>Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados</b>	<b>185</b>
2.3.1	PLANES DE INCENTIVOS Y DE PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS PARA EMPLEADOS	185
2.3.2	PLANES DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)	185
2.3.3	PLANES DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO	187

EADS es una Sociedad constituida en los Países Bajos y cotizada en Francia, Alemania y España. Dado el gran número de regímenes de gobierno corporativo que le son aplicables, EADS aplica un conjunto de principios y recomendaciones comunes de gobierno corporativo para adecuarse a las mejores prácticas de gobierno corporativo aplicables en dichas jurisdicciones.

De conformidad con el Derecho holandés y con las disposiciones del Código de Gobierno Corporativo holandés (el “**Código holandés**”), que incluye ciertas recomendaciones no obligatorias, la Sociedad aplica las disposiciones del Código holandés o, en su caso, explica en el Informe Anual del Consejo de Administración las razones por las que ha optado por no aplicar dichas disposiciones.

En su permanente afán por incorporar los estándares más avanzados, EADS aplica la mayor parte de las recomendaciones; sin embargo, está obligada, de conformidad con el principio «cumplir o explicar» del Código holandés, a facilitar las siguientes explicaciones:

**1. EADS es una Sociedad controlada y, por tanto, cierto número de miembros del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría, del Comité de Nombramientos y Remuneración, así como del Comité Estratégico son designados y pueden ser cesados por sus accionistas mayoritarios.**

Sin embargo, conviene señalar que una autoevaluación del Consejo confirmó que los miembros del Consejo nombrados por los accionistas mayoritarios habían mantenido opiniones y defendido posiciones que, en todos los aspectos importantes, eran acordes con los intereses económicos de los accionistas individuales. Dado que no existen importantes conflictos de interés entre EADS y sus accionistas mayoritarios, y dada la independencia de los accionistas mayoritarios entre sí, se considera que los miembros del Consejo designados por los accionistas mayoritarios representan adecuadamente los intereses de todos los accionistas cuando actúan de forma crítica e independiente de los demás así como de cualquier interés particular. Asimismo, la composición del Consejo, tal y como se rediseñó en octubre de 2007 para incrementar, en particular, el número de miembros independientes, la amplia gama de experiencias que están representadas en el Consejo, así como el desarrollo de las reuniones, incitan la expresión de puntos de vista autónomos y complementarios.

Ello explica por qué:

- (a) Cuatro miembros del Consejo sobre once son independientes (mientras que la disposición III.2.1 del Código holandés recomienda que no haya más de un miembro no independiente);

- (b) Los miembros del Consejo cesan simultáneamente cada cinco años (mientras que la disposición III.3.6 del Código holandés recomienda que haya un calendario de ceses para evitar en la medida de lo posible que muchos de los miembros no ejecutivos cesen al mismo tiempo);
- (c) El Presidente del Consejo preside el Consejo. En caso de cese o dimisión del Presidente, el Consejo debe designar inmediatamente a un nuevo Presidente. Por tanto, no es necesaria la figura del Vice Presidente para cubrir la vacante si llegara a producirse (mientras que la disposición III.4.1 (f) del Código holandés recomienda que haya un Vice Presidente);
- (d) El Comité de Auditoría de EADS incluye a dos miembros del Consejo nombrados por los accionistas mayoritarios (mientras que la disposición III.5.1 del Código holandés recomienda que no haya más de un miembro no independiente en el Comité de Auditoría);
- (e) El Comité de Nombramientos y Remuneración de EADS incluye a dos miembros del Consejo nombrados por los accionistas mayoritarios (mientras que la disposición III.5.1 del Código holandés recomienda que no haya más de un miembro no independiente en el Comité);
- (f) El Comité de Nombramientos y Remuneración de EADS no es el organismo responsable del procedimiento de selección y de las propuestas de nombramiento de los miembros del Consejo (mientras que la disposición III.5.13 (a) del Código holandés recomienda que dicho Comité centre su actividad en especificar los criterios de selección y los procedimientos de nombramiento de los miembros del Consejo, y la disposición III.5.13 (d) recomienda que dicho Comité centre su actividad en hacer propuestas de nombramientos y de cambios de puesto.

**2. En lo que se refiere a la remuneración de los miembros del Consejo de Administración**

EADS aplica diversas reglas para establecer la remuneración del miembro ejecutivo (el CEO) y los miembros no ejecutivos del Consejo, como se explica en “2.2.1.2 Retribución de los miembros del Consejo de Administración”.

En caso de que el CEO abandone la Sociedad, se le abonará una compensación por terminación de funciones que corresponderá a una vez y media el total del objetivo de sueldo anual. Sin embargo, esta compensación por terminación de funciones se reducirá de forma proporcional o incluso podrá no concederse, en función de la edad y la fecha de la jubilación. El Consejo de EADS decidió cambiar la antigua política de la compensación por terminación y por ello redujo la indemnización máxima de dos veces a una vez y media el total del objetivo de sueldo anual (mientras que la disposición II.2.7 del Código holandés de Gobierno Corporativo recomienda que la remuneración máxima, en el caso de cese, sea de un año de sueldo (el “sueldo fijo”), y que si ese máximo de un año fuera manifiestamente inadecuado

para un miembro ejecutivo del Consejo que es cesado durante su primer año de mandato, dicho consejero tenga derecho a una compensación por cese que no supere el doble del sueldo anual).

### 3. EADS cotiza en las Bolsas de Frankfurt, París y en las cuatro bolsas españolas y dedica todos sus esfuerzos a cumplir las normas esenciales y a seguir las prácticas generales de dichos mercados para proteger a todos los grupos de interés.

- (a) Asimismo, EADS ha adoptado normas sobre uso de información privilegiada que disponen normas internas específicas, entre otras, y a las que estarán sujetas los miembros del Consejo que posean o negocien con acciones de EADS y de otras sociedades. Por ello, de conformidad con esas reglas y reglamentos, así como las prácticas comunes en los países en los que la Sociedad cotiza;
- (b) EADS no exige a los miembros de su Consejo que informen periódicamente al responsable para el cumplimiento de las normas de cualquier cambio de sus participaciones en sociedades cotizadas holandesas (mientras que las disposiciones II.2.6 y III.7.3 del Código holandés recomienda esa información, a menos que un miembro del Consejo invierta sólo en fondos de inversión cotizados);
- (c) EADS no exige a los Consejeros que consideren sus acciones de la Sociedad como una inversión a largo plazo (mientras que la disposición III.7.2 del Código holandés recomienda esta opción);
- (d) El mandato de los miembros del Consejo es de cinco años, sin límite de renovación (mientras que las disposiciones II.1.1 y III.3.5 del Código holandés recomiendan que no haya más de tres mandatos de cuatro años para los miembros no ejecutivos del Consejo y que haya mandatos de cuatro años (sin límite de renovación) para los miembros ejecutivos del Consejo);
- (e) EADS no cumple algunas de las recomendaciones en sus relaciones con los analistas, entre ellas la de permitir a ciertos accionistas que puedan seguir sus reuniones con analistas en tiempo real y la de publicar las presentaciones a analistas en su web, como estipula la disposición IV.3.1 del Código holandés;
- (f) De acuerdo con los estatutos de EADS, si el Consejo no fija una "fecha de registro", los accionistas deberán ser accionistas en la fecha de la Junta para poder ejercitar su derecho a voto, así como otros derechos durante la reunión de la Junta (mientras que la disposición IV.1.7 del Código holandés recomienda que la Sociedad fije una «fecha de registro» anterior a la Junta de Accionistas y que los accionistas deben ser accionistas a esa «fecha de registro» para poder ejercitar su derecho a voto durante la Junta, incluso si esas personas ya no son accionistas a fecha de la Junta).

### 4. EADS mantiene un Sistema Interno de Gestión y Control de Riesgos con la finalidad de asegurar la efectiva gestión de los riesgos

Una de las misiones fundamentales de la Dirección es asegurar, de acuerdo con las exigencias del buen gobierno corporativo y de las mejores prácticas en los Países Bajos, Francia, Alemania y España, un entorno efectivo para el control interno ("CI") y la gestión de riesgos ("GR") en EADS. Confrontada a continuos cambios en las disposiciones legales y reguladoras aplicables, EADS empezó a aplicar en 2004 un único sistema consistente de CI y GR para todo el Grupo. Este sistema se basa en los Marcos de Control Interno y de Gestión del Riesgo de la Empresa del Comité de Organizaciones Patrocinadas de la Comisión Treadway (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* ("COSO")).

#### Evolución durante 2007 y perspectivas de futuro

Durante el ejercicio 2007, EADS quiso, ante todo, que las Divisiones, las Unidades de Negocio y la sede central fueran más conscientes de los principios del CI y la GR. Para ello se presentó en varias Divisiones y Unidades de Negocio una formación homogeneizada en CI y GR que cubría los conceptos básicos y su actualización. Igualmente, los coordinadores de procesos recibieron sesiones de entrenamiento individual y participaron en seminarios relacionados con los procesos anuales de CI. A lo largo de 2007, también se crearon grupos de trabajo para reforzar el intercambio de conocimientos entre departamentos y Divisiones de la organización.

Durante la segunda mitad de 2007, la mayor parte de las Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central llevaron a cabo una autoevaluación de sus sistemas de CI para valorar el diseño y la efectividad operativa de los controles internos. En estos momentos se están analizando sus resultados. Asimismo, durante el año 2007, se llevaron a cabo análisis independientes de los sistemas de CI y GR para contrastar los resultados de la autoevaluación.

Actualmente EADS está revisando el sistema de CI y GR de Airbus con el fin de aproximarlos aún más al sistema de todo el Grupo. Mientras espera a que se complete ese análisis, Airbus ha seguido funcionando con el sistema de CI y RG que estaba implantado antes de que BAE Systems vendiera su participación en 2006.

Basándose en la exhaustiva revisión del sistema de CI y GR y en los procedimientos de evaluación llevados a cabo en 2007, EADS valorará los resultados a lo largo de 2008. A lo largo de este año, se producirán una serie de modificaciones de los sistemas de CI y GR y una coordinación de esfuerzos, a consecuencia de los controles realizados actualmente sobre los sistemas de CI y GR.

### Responsabilidad del sistema de CI y GR — Interacción con la Dirección de EADS

La responsabilidad del sistema de CI y GR así como su comunicación a los grupos de interés de la Sociedad corresponden al Consejo de Administración de EADS. El CEO y el CFO de EADS son los responsables de garantizar que los procedimientos de CI y GR sean aplicados en toda la organización del Grupo. Igualmente, el Comité de Auditoría supervisa el funcionamiento del sistema de CI y GR a nivel de Grupo.

Un principio de gestión general de EADS es la delegación de responsabilidades y facultades empresariales a las unidades operativas. Este principio de subsidiariedad implica una clara distribución de las responsabilidades entre el departamento central de EADS y las Divisiones o Unidades de Negocio. El departamento central de EADS define los objetivos generales en cuanto a funcionamiento y estrategia de EADS y asume, en última instancia, la responsabilidad del proceso. Las Divisiones y las Unidades de Negocio ostentan la responsabilidad sobre todas las actividades y aspectos operativos dentro de su ámbito, sujeto a auditoría. Por tanto, la responsabilidad derivada de la implantación y supervisión del sistema de CI y GR, así como del riesgo y la transmisión de información sobre el CI, reside en las respectivas Direcciones de las Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central de la Sociedad. Deben intentar asegurar la transparencia y efectividad de sus sistemas locales de CI y GR, así como la conformidad de los mismos con los objetivos marcados por el Consejo de Administración de EADS. Las Direcciones de las Divisiones, las Unidades de Negocio y los departamentos de la sede central son responsables de la puesta en marcha de las actividades apropiadas para reducir la probabilidad de que se produzcan riesgos, su impacto, y la comunicación de los riesgos que afectan a terceros dentro de EADS.

En principio, la gestión del riesgo y el CI, al igual que velar por la efectividad general del sistema de CI y GR es responsabilidad de todo el personal. El Grupo procura integrar la gestión del riesgo y el CI en todas sus actividades cuando realiza operaciones de tipo comercial.

### El seguimiento del CI — Los debates de la Dirección

Además del seguimiento regular de las actividades a nivel de División, Unidad de Negocio y departamento central, la evaluación de la adecuación y eficacia de los sistemas de CI y GR se discuten entre el CEO y el CFO y los directores de División, Unidad de Negocio o departamento de la sede central. Estos debates sirven para priorizar posibles problemas a escala de EADS, definir y aprobar medidas apropiadas si fueran necesarias y sacar conclusiones para el informe general de CI y GR de EADS.

### Proceso de cierre de gestión por parte de la Dirección — Subrepresentación

Una vez al año, se comunican las deficiencias significativas y los fallos materiales que se hayan identificado por medio de cartas

de subrepresentación. Desde los informes de 2007, se está aplicando un proceso de cierre formalizado por el cual el CEO y el CFO de EADS confirman al Consejo de Administración si, a su leal saber y entender:

- el sistema de CI es adecuado para aportar una garantía razonable sobre la fiabilidad de la información financiera y sobre el grado de cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables;
- se han alcanzado los objetivos de control mediante controles documentados, adaptados al negocio y que funcionan con eficacia en todos los aspectos capitales;
- los titulares de cada actividad de control están claramente identificados; y
- el sistema de GR está diseñado y orientado a identificar, evaluar, responder, diseñar controles y supervisar / informar sobre los riesgos de manera puntual.

La declaración del CEO y del CFO sobre CI y GR se basa principalmente en las autoevaluaciones, las auditorías y los debates de la Dirección que se han mencionado anteriormente y se ve corroborada por las cartas de subrepresentación que las direcciones de todas las Divisiones y Unidades de Negocio facilitan al CEO y al CFO.

El sistema de CI y GR facilita a la dirección un marco para gestionar la incertidumbre y los riesgos que conlleva, y que son inherentes a la actividad de EADS. Sirve de base para todos los procedimientos derivados de CI y GR que aparecen en los niveles de las Divisiones y Unidades de Negocio de EADS. Al utilizar un enfoque uniforme de CI y GR, EADS quiere disponer de garantías razonables sobre:

- la fiabilidad de su información financiera;
- la eficacia y eficiencia de sus operaciones; y
- el cumplimiento de la legislación y las normas aplicables.

La implementación y demás aspectos del sistema de CI y GR han sido analizados de forma regular con el Comité de Auditoría, formando parte de las tareas generales del Comité de Auditoría para supervisar el funcionamiento del sistema de CI y GR a nivel de todo el Grupo.

Con independencia de la calidad de su diseño, los sistemas de CI y GR tienen limitaciones inherentes, tales como la vulnerabilidad derivada de su incumplimiento o las potenciales negligencias en los controles establecidos por parte de la Dirección. En consecuencia, no se puede ofrecer una garantía absoluta de que los procedimientos de CI y GR de EADS sean totalmente eficaces, a pesar de todo el cuidado y esfuerzo invertidos en ello.

Como este marco (y otros aspectos importantes a los que se refiere el Código holandés) se está aplicando en todo el Grupo,

el Consejo hará una declaración sobre la adecuación y efectividad de los sistemas internos de CI y GR del Grupo en cuanto se termine la aplicación de los sistemas (mientras que la disposición II.1.4 del Código holandés recomienda que se incluya esa declaración en el Informe del Consejo).

## 5. Sistema de alerta ética

EADS está implementando un procedimiento para recibir, respetando la confidencialidad, las preocupaciones sobre, por ejemplo, la información financiera, la gestión de riesgos internos y los sistemas de control, así como todo lo que se refiere a temas operativos, de forma general. La organización del Sistema de Alerta Ética de EADS formará parte de su nueva estructura global de cumplimiento, que se está formalizando en estos momentos.

Ya se ha consultado a los comités de empresa sobre la forma de implementar este procedimiento. Cuando el Consejo y el Comité de Auditoría hayan decidido sobre la estructura organizativa de cumplimiento y cuando se hayan llevado a cabo varias reuniones con los respectivos comités de Sociedad acerca de la introducción de un Sistema de Alerta Ética éste se aplicará. Ello permitirá a la Sociedad cumplir la disposición II.1.6 del Código holandés que recomienda que una compañía se asegure de que sus empleados tienen la posibilidad de informar de presuntas irregularidades de carácter general, operativo o financiero, o relativas a la actuación del miembro ejecutivo del Consejo, al Presidente del Consejo o a un cargo nombrado por ellos, y que esas denuncias puedan hacerse públicas en la web de la Sociedad.

## 2.1 Gestión y control

Desde su creación en 2000 hasta el 22 de octubre de 2007, EADS estaba dirigida por una estructura dual, con dos Presidentes y dos *Chief Executive Officers*; esta estructura aportaba el equilibrio y la estabilidad necesarios para una Compañía con una herencia industrial única, proveniente de diversas naciones.

El 16 de julio de 2007, Daimler<sup>(1)</sup>, el Gobierno francés y Lagardère decidieron, junto con el equipo directivo de EADS, implementar una nueva estructura de dirección y liderazgo. También fue consultado el Gobierno alemán. Los principios directores de esta modificación eran la eficiencia, la cohesión y la simplificación de la estructura de dirección y liderazgo de EADS, orientándola hacia las mejores prácticas de gobierno corporativo al mismo tiempo que se mantenía el equilibrio entre el núcleo francés y el alemán del accionariado. Con esta estructura simplificada de dirección, EADS tiene actualmente un solo Presidente y un solo CEO.

El núcleo accionarial de la Sociedad también llegó a la conclusión de que el interés del Grupo recomendaba un

incremento del número de miembros independientes en el Consejo de Administración que reflejara adecuadamente el perfil global de EADS, ajustándose a las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo.

A este respecto, tanto Daimler como Sogeadé renunciaron a dos puestos en el Consejo de Administración y se eligió a cuatro consejeros independientes en el transcurso de la Junta General Extraordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 22 de octubre de 2007. Salvo el CEO, el Consejo ya no cuenta con ningún consejero ejecutivo.

El núcleo accionarial de EADS también decidió modificar las responsabilidades asumidas por el Consejo de Administración, el Presidente, el *Chief Executive Officer* y el Comité Ejecutivo, como se señala a continuación.

Esas modificaciones fueron totalmente implementadas y entraron en vigor a partir de la Junta General Extraordinaria de Accionistas y de la reunión del Consejo de Administración, celebradas ambas el 22 de octubre de 2007.

### 2.1.1 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PRESIDENTE Y CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Conforme a los estatutos de la Sociedad modificados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de octubre de 2007, el Consejo de Administración es responsable de la dirección de la Sociedad.

El Consejo de Administración está compuesto de un máximo de once miembros, nombrados y cesados por la Junta General de Accionistas. El Consejo de Administración elaboró una serie de normas internas (el “**Reglamento del Consejo de**

(1) Anteriormente “DaimlerChrysler”.

**Administración**) en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 7 de julio de 2000. El Reglamento del Consejo de Administración fue modificado en una reunión del Consejo de Administración celebrada el 5 de diciembre de 2003 con el fin de adoptar las recomendaciones de cambio relativas al gobierno corporativo. Éste fue a su vez modificado en una reunión del Consejo de Administración celebrada el 22 de octubre de 2007 con el fin de adoptar las modificaciones aprobadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

El Reglamento del Consejo de Administración establece la composición, funciones y principales responsabilidades del Consejo de Administración, así como el procedimiento de nombramiento y las responsabilidades del Presidente y del *Chief Executive Officer*. El Reglamento del Consejo de Administración dispone asimismo la creación de tres comités (el Comité de Auditoría, el Comité de Nombramientos y Remuneración así como el Comité Estratégico) especificando la composición, funciones y normas de funcionamiento de los mismos.

El Consejo de Administración ha adoptado asimismo normas específicas sobre operaciones con información privilegiada, que limitan la posibilidad de sus miembros para negociar con acciones de EADS en determinadas circunstancias (para más información, véase “Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable”).

Las partes intervinientes en el Contrato de Participación (*Participation Agreement*) (tal como quedó modificado el 22 de octubre de 2007 y como ha quedado definido en el primer párrafo de “Parte 2, sección 3.3.2 Relaciones con los accionistas principales”) acordaron que los derechos de voto vinculados a las acciones indirectas de EADS los ejercerá EADS Participations B.V. para garantizar que el Consejo de Administración de EADS incluya a los Consejeros de EADS Participations B.V. y a cuatro Consejeros independientes más.

De conformidad con el Reglamento del Consejo de Administración, un Consejero independiente se define como “*un Consejero que no es directivo, consejero, empleado, agente o que tenga importantes vínculos comerciales o profesionales con el Grupo Dasa, el Grupo Lagardère, el Grupo Sogepa (Nota: Société de Gestion de Participations Aéronautiques), el Grupo Sepi, el Estado francés, el Estado alemán, el Estado español o el Grupo EADS.*”

De conformidad con el *Participation Agreement*, el Consejo de Administración (el “**Consejo de Administración**”; al referirse a los miembros del Consejo de Dirección se utiliza el término “Consejeros”) está formado por once miembros, de los cuales:

- Un Presidente no ejecutivo, nombrado a propuesta conjunta de los Consejeros de Daimler y de los Consejeros de *Société de Gestion de l’Aéronautique, de la Défense et de l’Espace* (“**Sogead**”);

- El *Chief Executive Officer* de EADS, nombrado a propuesta conjunta de los Consejeros de Daimler y de los Consejeros de Sogead;
- Dos nombrados por Daimler;
- Dos nombrados por Sogead;
- Uno nombrado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (“**SEPI**”), mientras las acciones indirectas de EADS<sup>(2)</sup> que detenta SEPI representen 5% o más de la cantidad total de acciones de EADS, pero en todo caso hasta la Junta General de Accionistas que se celebrará en 2012; y
- Cuatro Consejeros independientes, propuestos conjuntamente por el Presidente y el CEO de EADS, y aprobados individualmente por el Consejo.

De conformidad con los estatutos, el mandato de cada miembro del Consejo de Administración expira en la Junta General de Accionistas de EADS que se celebrará en 2012. A partir de ese año, los miembros del Consejo de Administración serán elegidos cada cinco años, en la Junta General de Accionistas.

La Junta de Accionistas podrá en cualquier momento suspender o cesar a cualquier miembro del Consejo de Administración. El número de mandatos consecutivos que un Consejero puede desempeñar no está limitado.

El Consejo de Administración nombra a un Presidente, a propuesta conjunta de los Consejeros de Daimler y de los Consejeros de Sogead. El Presidente garantiza el buen funcionamiento del Consejo de Administración y en particular las relaciones con el CEO, a quien se unirá en las negociaciones estratégicas de alto nivel con socios externos, y que se llevarán a cabo bajo su supervisión.

El Presidente deberá ser de nacionalidad francesa o alemana, y el CEO de la otra nacionalidad.

El Presidente puede presentar su dimisión como Presidente del Consejo de Administración o puede ser cesado como Presidente por el Consejo de Administración, a propuesta conjunta de los Consejeros de Daimler y de los Consejeros de Sogead. Además, el nombramiento finaliza si el Presidente dimite o es cesado como Consejero. Inmediatamente después del cese o dimisión del Presidente, si los Consejeros de Daimler y los Consejeros de Sogead no designan conjunta e inmediatamente a un nuevo Presidente, el Consejo de Administración nombrará por mayoría simple a un Consejero (de la misma nacionalidad que el antiguo Presidente) como Presidente interino por un periodo que expirará cuando suceda el primero de estos dos supuestos: (i) veinte días naturales después de que los Consejeros de Daimler y los Consejeros de Sogead designen conjuntamente a un nuevo Presidente (durante ese tiempo, se convoca una reunión del Consejo de Administración para nombrar al nuevo Presidente, a propuesta conjunta de los

(2) Véase 3.3.1 “Estructura accionarial” del Documento de Registro Parte 2 para la definición de “Acciones indirectas de EADS”

Consejeros de Daimler y los Consejeros de Sogead), o (ii) dos meses después del nombramiento del Presidente interino.

A petición de cualquiera de los miembros del Consejo de Administración, presentada tres años después del inicio del mandato del Presidente, alegando que se han producido graves desviaciones contrarias a los objetivos y/o fallos en la implementación de la estrategia definida por el Consejo de Administración, dicho Consejo deberá reunirse para decidir si esas desviaciones y/o fallos se han producido realmente durante ese periodo y si es el caso, decidir si renueva su confianza en el Presidente (el “**Voto de Confianza**”). El Consejo de Administración decidirá sobre ese Voto de Confianza por mayoría simple. El Presidente será cesado si no consigue el Voto de Confianza y se nombrará a un nuevo Presidente de acuerdo con lo anterior.

El Consejo de Administración nombró igualmente a un *Chief Executive Officer*, que será el responsable de la gestión diaria de la Sociedad, a propuesta conjunta de los Consejeros de Daimler y de los Consejeros de Sogead.

La forma en que el CEO puede dimitir o ser cesado y la forma en que el CEO puede ser sustituido, si se da el caso, son idénticas a las aplicables al Presidente. El procedimiento del Voto de Confianza que se ha señalado anteriormente también es aplicable al CEO, si se dan las mismas condiciones que en el caso del Presidente.

La representación de la Sociedad será ejercida por el Consejo de Administración o por el *Chief Executive Officer*. El *Chief Executive Officer* no realizará operaciones que sean propias de las responsabilidades clave del Consejo de Administración a menos que estas operaciones hayan sido aprobadas previamente por el mismo.

Las responsabilidades clave del Consejo de Administración incluyen entre otras:

- Aprobar cualquier modificación de la naturaleza y el alcance de actividad del Grupo;
- Aprobar cualquier propuesta que se vaya a someter a la Junta General de Accionistas con el fin de modificar los estatutos de EADS (mayoría cualificada);
- Aprobar la estrategia global y el plan estratégico del Grupo;
- Aprobar el plan de negocio (*business plan*) y el presupuesto anual del Grupo;
- Fijar los principales objetivos del rendimiento del Grupo;
- Nombrar o cesar al Presidente o al CEO y decidir sobre el nombramiento o el cese del CEO de Airbus (mayoría cualificada);
- Nombrar a los miembros del Comité Ejecutivo (ver más abajo), como un equipo completo, no uno por uno;

- Fijar y aprobar modificaciones al Reglamento del Consejo de Administración y a las normas del Comité Ejecutivo (mayoría cualificada);
- Decidir los nombramientos del Comité de Accionistas de Airbus, el Secretario de EADS y los presidentes de la Comisión de Control (u otro órgano similar) de otras compañías o Unidades de Negocio importantes del Grupo;
- Aprobar las modificaciones importantes de la estructura organizativa del Grupo;
- Aprobar las inversiones, las decisiones sobre proyectos o productos y las desinversiones del Grupo por un valor que supere los 350 millones de euros (lo cual supone que se requerirá la mayoría cualificada sólo para las inversiones, las decisiones sobre proyectos o productos y las desinversiones del Grupo EADS cuyo valor supere los 500 millones de euros);
- Aprobar las alianzas estratégicas y los convenios de operaciones conjuntas del Grupo (mayoría cualificada);
- Aprobar cuestiones relacionadas con la política accionarial y las medidas o anuncios importantes de cara al mercado de capitales;
- Aprobar cualquier decisión importante que afecte a la actividad de misiles balísticos del Grupo (mayoría cualificada);
- Aprobar otras medidas y actividades de importancia fundamental para el Grupo o que impliquen un nivel de riesgo distinto al habitual;
- Aprobar cualquier propuesta del Presidente o del CEO relativa al nombramiento de Consejeros independientes, para someterla a la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración celebró doce reuniones durante 2007 y fue informado periódicamente de la evolución de la Sociedad mediante informes sobre la actividad por parte del CEO, acompañados de estimaciones actualizadas y de planes estratégicos y operativos. El índice medio de asistencia a dichas reuniones fue del 80%.

El 5 de abril de 2007, Manfred Bischoff presentó su dimisión como Presidente del Consejo de Administración de EADS y éste designó a Rüdiger Grube como su sucesor en dicho puesto. El 9 de mayo de 2007, el Consejo de Administración nombró a Marwan Lahoud, Director de Estrategia y Marketing (a partir del 11 de junio de 2007) y a Carlos Suárez, Director de la División de Aviones de Transporte Militar (a partir del 1 de julio de 2007) y, al mismo tiempo, miembros del Comité Ejecutivo. El 16 de julio de 2007, el núcleo accionarial de EADS decidió, junto con el equipo directivo de EADS, implementar una nueva estructura de dirección y liderazgo. Por eso se propuso simplificar la estructura dual de la dirección a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de octubre de 2007, que aprobó los cambios y el nuevo Consejo de

Administración. En adelante, EADS es dirigida por un solo Presidente (Rüdiger Grube) y un solo CEO (Louis Gallois). El número de Consejeros independientes se ha elevado hasta cuatro y el CEO sigue siendo el único Consejero Ejecutivo. Asimismo, se han modificado las normas de voto en el Consejo. En el marco de estos cambios en la dirección, uno de los antiguos CEO, Thomas Enders, ocupa actualmente el cargo de CEO de Airbus desde el 27 de agosto de 2007.

Se analizó en profundidad una serie de temas y se autorizó que las reuniones del Consejo de Administración abordaran ciertas operaciones tales como: la estrategia de EADS (incluidos los temas de fusiones y adquisiciones y de entorno competitivo); los problemas de las principales actividades, como los esfuerzos de recuperación del A380 y la implementación del programa Power8; los progresos del programa A350 y la estrategia de futuros productos de Airbus, las actualizaciones periódicas de los programas del A400M y del NH90, la aprobación de planes operativos; temas de reorganización y presupuestos, los resultados económicos del Grupo y sus proyecciones y el estudio de cómo implementar una estructura de cumplimiento. El Consejo de Administración se ocupó asimismo de temas relacionados con el personal y los Recursos Humanos, tales como la calificación y remuneración de los cargos directivos (incluidos planes de incentivos a largo plazo y de acciones concedidas a empleados) así como la contratación, la conservación y el desarrollo de personal con alto potencial a fin de asegurar la calidad futura de la dirección de EADS y su estructura de liderazgo multinacional.

Cada Consejero tendrá un voto, salvo que, si hay más Consejeros designados por Sogeadé que Consejeros designados por Daimler presentes en la reunión o representados en ella, el Consejero designado por Daimler que esté presente en la reunión podrá emitir el mismo número de votos que los Consejeros designados por Sogeadé que estén presentes en la reunión o representados en ella, y vice versa. Todas las decisiones del Consejo de Administración se tomarán por mayoría simple de los votos (seis Consejeros, presentes o representados, que votan a favor de una decisión), excepto en las votaciones sobre ciertos temas que sólo se pueden resolver por mayoría cualificada (que incluya el voto unánime de los dos Consejeros designados por Sogeadé y los dos Consejeros designados por Daimler). El quórum para el examen de las cuestiones que figuran en el orden del día de cualquier reunión del Consejo de Administración será de al menos un Consejero designado por Sogeadé y un Consejero designado por Daimler. Un Consejero puede autorizar a otro Consejero a que lo represente en la reunión del Consejo y a que vote en su nombre. Dicha autorización se hará por escrito.

En el caso de que se produzca una situación de bloqueo en el seno del Consejo de Administración, distinta de aquella en la que Daimler tiene derecho a ejercer la opción de venta

concedida por Sogeadé (véase “Parte 2/3.3.2 Relaciones con los Principales Accionistas – Opción de venta”), el asunto será remitido a Arnaud Lagardère (o a la persona que sea designada a tal efecto por Lagardère) como representante de Sogeadé y al *Chief Executive Officer* de Daimler. En el caso de que el asunto en cuestión, incluyendo un bloqueo de los que dan derecho a Daimler a ejercer dicha opción de venta (pero en este caso con el acuerdo de Sogeadé y de Daimler), sea un asunto dentro de la competencia de la Junta General de Accionistas de EADS, podrá ser sometido a la Junta General, estando suspendidos en dicha Junta los derechos de voto de Daimler, Sogeadé y SEPI.

Conforme a las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración está facultado para constituir comités formados por Consejeros. Además del Comité de Auditoría, del Comité de Nombramientos y Remuneración y del Comité Estratégico, el Consejo de Administración tendrá la posibilidad de constituir otros comités en los que podrá delegar ciertas funciones menores o accesorias de toma de decisiones, no eximiendo dicha delegación al conjunto de Consejeros de su responsabilidad colectiva. El quórum para el examen de las cuestiones que figuren en el orden del día de cualquier reunión de dichos Comités será de al menos un consejero designado por Sogeadé y un Consejero designado por Daimler. Todas las decisiones de cualquier comité se adoptarán por mayoría simple de sus miembros.

La actuación del Consejo de Administración se regirá, además de por su Reglamento, por las directrices internas de los Consejeros (las “**Directrices de los Consejeros**”) adoptadas en una reunión celebrada el 10 de diciembre de 2004 de acuerdo con las mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo. Las Directrices de los Consejeros están compuestas por un código de los Consejeros (el “**Código de los Consejeros**”) que detalla los derechos y deberes de los miembros del Consejo de Administración, un código del Comité de Auditoría (el “**Código del Comité de Auditoría**”) y un código del Comité de Nombramientos y Remuneración (el “**Código del Comité de Nombramientos y Remuneración**”). Cada uno de ellos detalla las funciones reforzadas de cada uno de los Comités. Los Códigos mencionados han sido modificados para adecuarse a los cambios realizados en el Gobierno Corporativo de EADS en 2007. También se redactó un Código para el Comité Estratégico creado en 2007.

El Código de los Consejeros establece los principios básicos que deben respetar todos y cada uno de los Consejeros, tales como la obligación de actuar en interés de la Sociedad y de sus accionistas, la obligación de dedicar todo el tiempo y la atención que sean necesarios al desempeño de sus deberes y la obligación de evitar cualquier conflicto de interés.



## COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombre	Edad	Inicio del mandato	Conclusión del mandato	Función principal	Estatus
Rüdiger Grube	56	2004, reelegido en 2005 y 2007	2012	Presidente de EADS	No Ejecutivo
Louis Gallois	64	2000, reelegido en 2005 y 2007	2012	Chief Executive Officer de EADS	Ejecutivo
Rolf Bartke	61	2007	2012	Presidente de Kuka AG	Designado por Daimler
Dominique D'Hinnin	48	2007	2012	Director Financiero de Lagardère	Designado por Sogeaide
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	62	2005, reelegido en 2007	2012	Director de Estudios de la Fundación Alternativas	Designado por SEPI
Arnaud Lagardère	47	2003, reelegido en 2005 y 2007	2012	General Partner y CEO de Lagardère	Designado por Sogeaide
Hermann-Josef Lamberti	52	2007	2012	Miembro del Consejo de Dirección de Deutsche Bank AG	Independiente
Lakshmi N. Mittal	57	2007	2012	Presidente y Chief Executive Officer de ArcelorMittal	Independiente
Sir John Parker	65	2007	2012	Presidente de National Grid	Independiente
Michel Pébereau	66	2007	2012	Presidente de BNP Paribas	Independiente
Bodo Uebber	48	2007	2012	Miembro del Consejo de Dirección de Daimler AG;	Designado por Daimler

Nota: El domicilio profesional de todos los Consejeros para cualquier asunto relacionado con EADS es La Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-Rijk, Países Bajos.

La Sociedad no ha nombrado observadores al Consejo de Administración. De conformidad con el Derecho holandés aplicable, los empleados no pueden elegir Consejeros. Los Consejeros no están obligados a ser titulares de un número mínimo de acciones.

### Currículum Vitae y otros cargos y funciones desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades

#### Rüdiger Grube

El Dr. Rüdiger Grube es Presidente de EADS y ha sido miembro del Consejo de Dirección de Daimler desde 2001, donde es responsable de desarrollo corporativo, que incluye la estrategia corporativa, las fusiones y adquisiciones, las participaciones industriales y las tecnologías de la información. Desde 2004, también ha sido responsable de todas las actividades del noreste asiático, que incluye China. En 1989, el Dr. Grube se incorporó a Messerschmitt-Bölkow-Blohm GmbH, que más tarde pasó a llamarse Daimler-Benz Aerospace (DASA). Es licenciado en Ingeniería y Construcción Aeronáutica por la Universidad de Hamburgo y doctor en Ciencias Industriales.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:

- Miembro del Consejo de Dirección de Daimler;
- Presidente del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.;

- Miembro del Consejo de Administración de Chrysler Holding LLC;
- Presidente de la Comisión de Control de Daimler Luft-und Raumfahrt Holding AG;
- Vicepresidente del Consejo de Administración de Beijing Benz Daimler Automotive;
- Miembro de la Comisión de Control de Daimler Financial Services AG; y
- Miembro de la Comisión de Control de la Hamburg Port Authority (“HPA GmbH”).

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:

- Miembro del Consejo Asesor de Daimler Fleetboard (dimitió el 31 de diciembre de 2003);
- Miembro del Consejo de Administración de Hyundai Motor Company (dimitió el 13 de mayo de 2004);
- Miembro del Consejo de Administración de Mitsubishi Motors Company (dimitió el 24 de noviembre de 2005);
- Miembro de la Comisión de Control de MTU Friedrichshafen GmbH y DaimlerChrysler Off-highway GmbH (dimitió el 14 de marzo de 2006);
- Miembro del Consejo de Administración de McLaren Group Ltd (dimitió en febrero de 2007);
- Miembro del Consejo Asesor de Daimler Aviation (dimitió el 28 de marzo de 2007); y
- Presidente del Consejo de Administración de Daimler China Limited, Beijing (dimitió el 1 de julio de 2007).

### Louis Gallois

El Sr. Louis Gallois ha sido CEO de EADS desde agosto de 2007, después de haber sido uno de los CEO de EADS, y Presidente y CEO de Airbus desde 2006. Anteriormente, había sido sucesivamente Presidente y CEO de SNECMA, Presidente y CEO de Aerospatiale y Presidente de SNCF. Anteriormente, ocupó puestos de responsabilidad en el Ministerio francés de Economía y Finanzas, en el Ministerio de Investigación e Industria y el Ministerio de Defensa. El Sr. Gallois es licenciado en Ciencias Económicas por la École des Hautes Études Commerciales y es antiguo alumno de la École Nationale d'Administration.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Chief Executive Officer de EADS Participations B.V.;
- Miembro del Consejo de Administración de Stichting Administratiekantoor EADS (la “Fundación”);
- Miembro del Consejo de Administración de la École Centrale des Arts et Manufactures; y
- Presidente de la Fondation Villette-Entreprises.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Miembro del Consejo de Administración de Thales (dimitió el 30 de junio de 2005); y
- Presidente de SNCF (dimitió el 2 de julio de 2006).

### Rolf Bartke

El Sr. Rolf Bartke es Presidente de Kuka AG. Fue Jefe de la unidad de negocio de vehículos comerciales de DaimlerChrysler AG entre 1995 y 2006. Anteriormente había sido Managing Director de Mercedes-Benz en los siguientes campos: proyectos, planificación y desarrollo de vehículos comerciales, así como marketing y planificación de ventas de Unimog y MB-trac. Inició su carrera profesional en 1976 como Managing Director de los agentes comerciales de Unimat GmbH en Düsseldorf. El Sr. Bartke es Doctor en Economía por la Universidad de Karlsruhe.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Presidente del Consejo de Administración de SAF-Holland SA.;
- Vice Presidente de la Comisión de Control de SFC Smart Fuel Cell AG;
- Presidente del Consejo Asesor de Keiper-Recaro-Group (Putsch GmbH & Co. KG);
- Miembro del Consejo de Administración de J&R Carter Partnership Foundation; y
- Miembro del Consejo de Administración de SORTIMO North America Inc.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Presidente de la Comisión de Control de Daimler Ludwigsfelde GmbH (dimitió el 31 de marzo de 2006);
- Miembro de la Comisión de Control de Daimler Manufacturing International LLC (dimitió el 31 de marzo de 2006);
- Miembro de la Comisión de Control de Daimler España S.A. (dimitió el 31 de marzo de 2006); y
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.

### Dominique D'Hinin

El Sr. Dominique D'Hinin ha sido Director Financiero de Lagardère SCA desde 1998. Se incorporó a Lagardère en 1990 como asesor del Presidente del Comité Financiero del Grupo. Más tarde, ocupó diversos puestos dentro del Grupo: primero fue nombrado Director de Auditoría interna, luego Director Financiero de Hachette Livre, en 1993, antes de ser nombrado Vice Presidente ejecutivo de Grolier Inc en los Estados Unidos. El Sr. D'Hinin es antiguo alumno de la Ecole Normale Supérieure, así como Inspector de Hacienda.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Presidente y Director Gerente de Ecrinvest 4 S.A.;
- Administrador de Hachette S.A.;
- Miembro de la Comisión de Control de Lagardère Active S.A.S.;
- Representante permanente de Hachette S.A. en el Comité de Control de Lagardère Active Broadcast;
- Administrador de Lagardère Services S.A.;
- Administrador de Hachette Livre S.A.;
- Administrador de Lagardère Ressources S.A.S.;
- Administrador de Sogead Gérance S.A.S.;
- Presidente de Eole S.A.S.;
- Miembro de la Comisión de Control de Financière de Pichat S.A.S.;
- Miembro de la Comisión de Control de Financière de Pichat & CIE SCA;
- Miembro de la Comisión de Control de Matra Manufacturing & Services S.A.S.;
- Presidente de la Comisión de Control de Newsweb S.A.;
- Presidente de la Comisión de Control del “Club des Normaliens dans l'Entreprise”;
- Miembro de la Comisión de Control y Tesorero de la Fundación “École Normale Supérieure”;

- Presidente del “Institut d’expertise et de prospective de l’École Nationale Supérieure”;
- Vice Presidente de Infogrames Entertainment S.A. y Presidente del Comité de Auditoría de Infogrames Entertainment S.A.;
- Miembro de la Comisión de Control y Presidente del Comité de Auditoría de Le Monde S.A.;
- Administrador de Le Monde Interactif S.A.;
- Miembro de la Comisión de Control y del Comité de Auditoría de CANAL + France S.A.;
- Director de Lagardère North America, Inc; y
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Representante permanente de Lagardère Active Broadcast en la Comisión de Control de Multithématiques (dimitió en febrero de 2005);
- Representante permanente de Lagardère SCA en la Comisión de Control de Hachette Filipacchi Medias (que se convirtió en S.A.S. el 25 de octubre de 2006);
- Presidente y Managing Director de Lagardère Télévision Holdings S.A. (dimitió en enero de 2007);
- Administrador de Legion Group S.A. (dimitió en mayo de 2007);
- Director de Lagardère Management, Inc (dimitió en octubre de 2007); y
- Miembro de la Comisión de Control de Hachette Holdings S.A.S. (dimitió en diciembre de 2007).

### Juan Manuel Eguiagaray Ucelay

El Sr. Juan Manuel Eguiagaray Ucelay es Director de Estudios de la Fundación Alternativas en Madrid. En el Gobierno de España, fue Ministro de Administraciones Públicas (1991-1993) y Ministro de Industria y Energía (1993-1996). Dimitió de su escaño de parlamentario en 2001. Entre 1970 y 1982 impartió la asignatura de economía en la Universidad de Deusto (Bilbao). El Sr. Eguiagaray Ucelay es licenciado en Derecho y Ciencias Económicas, además de Doctor por la Universidad de Deusto.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Presidente de Solidaridad Internacional (ONG);
- Miembro del Consejo Asesor de la Fundación Grupo EP;
- Miembro del Consejo Asesor de Cap Gemini España; y
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Miembro del Consejo Asesor de Futurspace S.A. (dimitió el 5 de julio de 2004);
- Profesor Asociado de Macroeconomía en la Universidad Carlos III de Madrid (dimitió el 30 de septiembre de 2006);
- Miembro del Consejo Asesor de Creation, Advising and Development (Creade) S.L. (dimitió el 1 de julio de 2007); y
- Asesor económico de Arco Valoraciones S.A. (dimitió el 1 de noviembre de 2007).

### Arnaud Lagardère

El Sr. Arnaud Lagardère ha sido General Partner y CEO de Lagardère desde 2003. Ha sido Socio Director de Lagardère desde 1998. En 1999 fue nombrado CEO de Lagardère Media y de Lagardère Active. Anteriormente era CEO de Grolier Inc en Estados Unidos, Director de actividades emergentes y medios electrónicos de Matra y Vice Presidente de la Comisión de Control de Arjil Bank. Inició su carrera profesional en 1986 como Director General de MMB, la compañía holding de Hachette y Europe 1. El Sr. Lagardère es licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Paris-Dauphine.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère Media (denominación social: (Hachette S.A.);
- Presidente de la Comisión de Control de Lagardère Active (S.A.S.);
- Presidente (*Chief Executive Officer*) de Lagardère Active Broadband (S.A.S.);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère (S.A.S.);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère Capital & Management (S.A.S.);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Arjil Commandité-ARCO (S.A.);
- Presidente de la Fondation Jean-Luc Lagardère;
- Presidente de la asociación deportiva Lagardère Paris Racing Ressources;
- Presidente de la asociación deportiva Lagardère Paris Racing;
- Director de Hachette Livre (S.A.);
- Director de Lagardère Services (SA) (anteriormente Hachette Distribution Services);
- Presidente de la Comisión de Control de Lagardère Sports (S.A.S.);
- Representante permanente de Lagardère Active Publicité ante el Consejo de Administración de Lagardère Active Radio International (S.A.);

- Director de Lagardère Ressources (S.A.S.);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Sogead de Gérance (S.A.S.);
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.;
- Miembro de la Comisión de Control de Daimler (AG);
- Director de LVHM Moët Hennessy Louis Vuitton (S.A.); y
- Presidente de “Association des Amis de Paris Jean-Bouin C.A.S.G”.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Codirector de I.S.-9 (dimitió en mayo de 2003);
- Director de Lagardère Active Publicité (SNC) (dimitió en mayo de 2003);
- Miembro del Consejo de Administración de la Sociedad d'Agences et de Diffusion S.A. (dimitió en junio de 2003);
- Director de Nouvelles Messageries de la Presse Parisienne – N.M.P.P. SARL (dimitió en julio de 2003);
- Miembro del Consejo de Administración de Canalsatellite S.A. (dimitió en diciembre de 2003);
- Miembro del Consejo de Administración de Lagardère-Sociétés S.A.S. (dimitió en diciembre de 2003);
- Miembro del Consejo de Administración de Éditions P. Amaury S.A. (dimitió en diciembre de 2003);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère Images S.A.S. (dimitió en octubre de 2004);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère Thématiques S.A. (dimitió en noviembre de 2004);
- Director de Lagardère Elevage (dimitió en marzo de 2005);
- Vice Presidente de la Comisión de Control de Banque Arjil & Cie (dimitió en abril de 2005);
- Presidente del “Club des entreprises Paris 2012” (dimitió en enero de 2006);
- Miembro del Consejo de Administración de Fimalac (dimitió en enero de 2006);
- Presidente (*Chief Executive Officer*) de Lagardère Active S.A.S. (dimitió en octubre de 2006);
- Director de Hachette Filipacchi Medias S.A. (dimitió en octubre de 2006);
- Representante permanente de Hachette S.A. ante el Comité de Dirección de SEDI TV-TEVA (S.N.C.) (dimitió en diciembre de 2006);
- Presidente y *Chief Executive Officer* de Lagardère Active Broadcast (S.A.) (dimitió en marzo de 2007);

- Miembro de la Comisión de Control de Lagardère Sports (SAS) (dimitió en abril de 2007);
- Director de Lagardère Management, Inc (dimitió en octubre de 2007);
- Presidente del Consejo de Administración de Lagardère Active North America Inc. (dimitió en octubre de 2007);
- Presidente de la Comisión de Control de Hachette Holding (S.A.S.) (anteriormente Hachette Filipacchi Medias) (dimitió en diciembre de 2007);
- Director de France Télécom (S.A.) (dimitió en enero de 2007);
- Presidente del Consejo de Administración de EADS (dimitió el 22 de octubre de 2007);
- Presidente del Consejo de Administración de EADS Participations B.V. (dimitió el 22 de octubre de 2007);
- Miembro de la Comisión de Control de Virgin Stores (S.A.) (dimitió en febrero de 2008); y
- Miembro de la Comisión de Control de Le Monde (S.A.) (dimitió en febrero de 2008).

#### Hermann-Josef Lamberti

El Sr. Hermann-Josef Lamberti es Miembro del Consejo de Dirección de Deutsche Bank AG desde 1999 y es el CEO del Banco. Desde 1985, ha ocupado varios puestos de dirección en IBM, trabajando tanto en Europa como en los Estados Unidos, en los campos de control, desarrollo de aplicaciones internas, ventas, software personal, marketing y gestión de marca. En 1997 fue nombrado Presidente de la Dirección de IBM Alemania. Inició su carrera profesional en 1982 en Touche Ross, en Toronto, antes de incorporarse al Chemical Bank en Frankfurt. El Sr. Lamberti cursó estudios de Administración y Dirección de Empresas en las Universidades de Colonia y Dublín y es titular de un Master.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Miembro de la Comisión de Control de BBV Versicherungsverein des Bankgewerbes A.G. und BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V.;
- Miembro de la Comisión de Control de Carl Zeiss AG;
- Miembro de la Comisión de Control de Deutsche Börse AG;
- Presidente de la Comisión de Control de Deutsche Bank Privat-und Geschäftskunden AG;
- Miembro del Consejo de Dirección de Arbeitgeberverband des privaten Bankgewerbes e.V.;
- Miembro del Consejo de Administración de Baden-Badener Unternehmensgespräche – Gesellschaft zur Förderung des Unternehmensnachwuchses e.V.;

- Miembro del Consejo Asesor de Versicherungen Wuppertal;
- Miembro suplente del Comité de Seguros de Bundesverband deutscher Banken e.V.;
- Delegado de la Delegatesassembly de Bundesverband deutscher Banken e.V.;
- Miembro del Comité financiero de la Comunidad Alemania de Bundesverband deutscher Banken e.V.;
- Miembro del Consejo de Dirección de Deutsches Aktieninstitut e.V.;
- Miembro del Consejo de Administración de e-Finance Lab Frankfurt am Main;
- Presidente del Consejo de la bolsa de Eurex Deutschland;
- Vice Presidente del Consejo de la bolsa de Frankfurter Wertpapierbörse AG;
- Miembro del Consejo Asesor de Freunde der Bachwoche Ansbach e.V.;
- Miembro del Consejo de Administración del Instituto de Derecho y Finanzas de Frankfurt;
- Miembro del Consejo Asesor del Institut für Unternehmensplanung – IUP;
- Miembro del Consejo de Administración de Junge Deutsche Philharmonie;
- Vice Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad de Promoción de Kölner Kammerorchester e.V.;
- Miembro del Programa Consejo Asesor de LOEWE Landes-Offensive zur Entwicklung Wissenschaftlich-ökonomischer Exzellenz des Hessischen Ministeriums für Wissenschaft und Kunst;
- Miembro del Círculo Asesor de Münchner Kreis;
- Miembro del Consejo Constitutivo de Otto A. Wipprecht-Stiftung;
- Miembro suplente del Consejo Asesor y del Consejo de Análisis de Prüfungsverband deutscher Banken e.V.;
- Executive Customer del Consejo Asesor de Symantec Corporation;
- Miembro del Consejo de Administración de The Frankfurt International School e.V.;
- Miembro del Consejo Asesor de Universität Augsburg;
- Miembro del Comité Ejecutivo del Institut für Wirtschaftsinformatik der HSG de la Universität St. Gallen;
- Miembro del Consejo de Administración de Universitätsgesellschaft Bonn-Freunde, Förderer, Alumni;
- Miembro del Consejo Constitutivo de Wallraf-Richartz-Museum;

- Miembro del Consejo de Administración de Wallraf-Richartz-Museum und Museum Ludwig e.V.;
- Miembro del Consejo Asesor del Centro para la Gestión Corporativa orientada al mercado de WHU; y
- Miembro del Comité de Gestión y del Comité Federal de Wirtschaftsrat der CDU e.V.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Miembro de la Comisión de Control de SupplyOn AG (dimitió el 1 de enero de 2003);
- Presidente del Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A./N.V. (dimitió el 21 de abril de 2004);
- Presidente de la Comisión de Control de European Transaction Bank AG (dimitió el 9 de junio de 2004);
- Presidente del Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. (dimitió el 16 de junio de 2004);
- Presidente de la Comisión de Control de Deutsche Bank Payments Projektgesellschaft AG (dimitió el 1 de julio de 2004);
- Presidente del Consejo Asesor de Deutsche Clubholding GmbH (dimitió el 1 de mayo de 2005);
- Presidente de la Comisión de Control de E-Millennium 1 GmbH & Co. KG (dimitió el 1 de mayo de 2005);
- Miembro del Comité de Clientes Individuales y Profesionales de Bundesverband Deutscher Banken e.V. (dimitió el 1 de julio de 2005);
- Director no ejecutivo del Consejo de Dirección de Euroclear S.A./N.V. (dimitió el 19 de septiembre de 2005);
- Director no ejecutivo del Consejo de Dirección de Euroclear plc (dimitió el 19 de septiembre de 2005);
- Miembro de la Comisión de Control de Schering AG (dimitió el 20 de marzo de 2005);
- Miembro del Consejo de Administración de Fiat S.p.a. (dimitió el 24 de julio de 2007); y
- Miembro del Verband der Sparda-Banken e.V. (dimitió el 30 de septiembre de 2007).

**Lakshmi N. Mittal**

Lakshmi N. Mittal es Presidente y CEO de ArcelorMittal. En 1976 creó Mittal Steel Company y dirigió su desarrollo estratégico que culminó en la fusión con Arcelor, acordada en 2006, creando así el mayor fabricante de acero del mundo. Es universalmente conocido por el papel preponderante que ha desempeñado en la reestructuración de la industria del acero para convertirlo en un modelo globalizado y más consolidado. El Sr. Mittal cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector del acero e industrias afines. El Sr. Mittal fue distinguido por la revista Fortune como “el Empresario europeo del

año 2004” y por el Financial Times como “el Personaje del año 2006”. En 2007, recibió el Dwight D. Eisenhower Global Leadership Award, y el premio Padma Vibhushan de manos del Presidente de la India.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Miembro del Consejo de Administración de ArcelorMittal S.A.;
- Miembro del Consejo de Administración de ICICI Bank Limited;
- Miembro del Consejo de Inversiones Extranjeras de Kazajistán;
- Miembro del Consejo de Inversión Extranjera en Sudáfrica;
- Miembro de la Comisión Presidencial Internacional de asesoramiento de Mozambique;
- Miembro del Comité de Economía Internacional del Foro Económico Mundial;
- Miembro del Comité Ejecutivo del Instituto del Hierro y el Acero;
- Miembro del Comité Asesor de Kellogg School of Management;
- Miembro del Consejo Asesor Internacional de Citigroup; y
- Miembro del Consejo de Inversores del Gobierno de Ucrania.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

Ninguno.

### Sir John Parker

Sir John Parker es Presidente de National Grid y del Comité de Administradores No Ejecutivos del Banco de Inglaterra. Es co-Presidente de Mondi, Vice Presidente de DP World (Dubai), Administrador No Ejecutivo de Carnival Cruise Line Group, Miembro del Consejo Asesor Internacional de Citigroup y Canciller de la Universidad de Southampton. Su carrera profesional ha abarcado los sectores de ingeniería, defensa y construcción naval, incluida una experiencia de cerca de 25 años como *Chief Executive Officer* en Harland & Wolff y Babcock International Group. Cursó Arquitectura Naval e Ingeniería Mecánica en el College of Technology, Queens University, Belfast.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Administrador senior no ejecutivo del Banco de Inglaterra;
- Director de Carnival plc;
- Director de Carnival Corporation;
- Miembro del Consejo asesor internacional de Citigroup;

- Vice Presidente de Port and Free World Zone (Dubai);
- Gobernador de Royal National Lifeboat Institution;
- Canciller de la Universidad de Southampton;
- Director de White Ensign Association Limited;
- Co-Presidente no ejecutivo de Mondi Group; y
- Miembro del Business Council for Britain.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

Ninguno.

### Michel Pébereau

El Sr. Michel Pébereau ha sido el Presidente del Consejo de BNP Paribas desde 2003. Presidió la fusión que dio origen a BNP Paribas en 2000 convirtiéndose en Presidente y *Chief Executive Officer* (CEO). En 1993 fue nombrado Presidente y CEO de Banque Nationale de Paris. Anteriormente, había sido Presidente y CEO de Crédit Commercial de France. Inició su carrera profesional en 1967 en la Inspection Générale des Finances. En 1970 se incorporó al Tesoro francés, donde desempeñó varios puestos relevantes. El Sr. Pébereau es antiguo alumno de la École Nationale d'Administration y de la École Polytechnique.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Miembro del Consejo de Administración de Lafarge;
- Miembro del Consejo de Administración de Saint-Gobain;
- Miembro del Consejo de Administración de Total;
- Miembro del Consejo de Administración de Pargesa Holding SA, Suiza;
- Miembro del Consejo de Administración de BNP Paribas (Suiza) SA;
- Miembro de la Comisión de Control de Axa;
- Miembro de la Comisión de Control de Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie, Marruecos;
- Presidente de la Federación Europea de Banca;
- Presidente del Comité de Inversión bancaria y Mercados financieros de la Fédération Bancaire Française;
- Presidente del Consejo de Dirección del Institut d'Études Politiques de Paris;
- Presidente de la Comisión de Control del Institut Aspen France;
- Presidente del Institut de l'Entreprise;
- Miembro del Comité Ejecutivo del Mouvement des Entreprises en France;
- Miembro del Haut Conseil de l'Éducation;

- Miembro del Institut International d'Études Bancaires;
- Miembro del International Advisory Panel of Monetary Authority de Singapur;
- Miembro del International Capital Markets Advisory Committee of Federal Bank de Nueva York; y
- Miembro del International Business Leaders' Advisory Council del Alcalde de Shanghai (IBLAC).

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Miembro de la Comisión de Control de Dresdner Bank AG (dimitió en 2002); y
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V. (dimitió el 22 de octubre de 2007).

### Bodo Uebber

El Sr. Bodo Uebber ha sido miembro del Consejo de Dirección de Daimler AG desde 2004. Actualmente es responsable de finanzas, control, compras corporativas y Daimler Financial Services.

En 2001, fue nombrado miembro del Consejo de Dirección y Director financiero de Daimler Financial Services AG, y en 2003 Presidente del Consejo de Dirección de Daimler Financial Services AG, al mismo tiempo que miembro suplente del Consejo de Dirección de Daimler AG. Anteriormente, había ocupado diversos puestos de carácter financiero en DASA AG, Dornier Luftfahrt y MTU Aero Engines GMBH. El Sr. Uebber se licenció en Ingeniería y en Ciencias Económicas en la Universidad Técnica de Karlsruhe.

*A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en el texto anterior:*

- Miembro de la Comisión de Control de Mercedes-Benz Bank AG;
- Miembro de la Comisión de Control de Daimler España Holding S.A.;
- Presidente de la Comisión de Control de Daimler Financial Services AG;
- Presidente de la Comisión de Control de Daimler France Holding S.A.S.;
- Miembro del Consejo de Administración de Freightliner LLC;
- Miembro del Consejo Asesor de Daimler Unterstützungskasse GmbH;
- Miembro de la Comisión de Control de McLaren;
- Miembro de la Comisión de Control de Talanx; y
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.

*Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años:*

- Presidente del Consejo de Administración de Debis Air Finance B.V. (dimitió en abril de 2005);
- Presidente del Consejo de Administración de DaimlerChrysler Japan Holding, Ltd. (dimitió el 1 de diciembre de 2005);
- Miembro de la Comisión de Control de Hannover Rückversicherungs AG (dimitió el 12 de mayo de 2006);
- Miembro del Consejo de Administración de DaimlerChrysler México Holding S.A. de C.V. (dimitió el 31 de julio de 2007);
- Presidente del Consejo de Administración de DaimlerChrysler North America Holding Corporation (DCNAH) (dimitió el 3 de agosto de 2007);
- Presidente del Consejo de Administración de DaimlerChrysler Corporation (DCC) (dimitió el 3 de agosto de 2007); y
- Presidente del Consejo de Administración de DC U.K. Holding plc. (dimitió el 1 de noviembre de 2007).

### Consejeros independientes

Los cuatro Consejeros independientes, nombrados según criterios de independencia, que se señalan anteriormente son: Hermann-Josef Lamberti, Lakshmi N. Mittal, Sir John Parker y Michel Pébereau.

### Delitos previos y vínculos familiares

Según el leal saber y entender de la Sociedad, ninguno de los Consejeros (ni a título individual ni como consejero o directivo de cualquiera de las entidades enumeradas anteriormente) ha sido condenado por delitos de estafa, ha sido objeto de un procedimiento de quiebra, nombramiento de un síndico o liquidación, ni ha sido objeto de ninguna acusación pública oficial o sanción por parte de una autoridad legal o reglamentaria, ni tampoco ha sido inhabilitado judicialmente para actuar como miembro de órganos administrativos, directivos o de control de ningún emisor ni para dirigir los asuntos de ninguna sociedad como mínimo durante los últimos cinco años. En la fecha de este documento, no existen vínculos familiares entre los Consejeros.

### Evaluación de la actuación del Consejo de Administración

En su reunión del 5 de diciembre de 2003 el Consejo de Administración decidió llevar a cabo una autoevaluación anual de sus resultados y una evaluación más detallada cada tres años, con la ayuda de consultores externos, si fuera necesario.

De acuerdo con lo anterior, a finales de 2006, el Consejo de Administración encargó a una empresa consultora independiente y de fama internacional (SpencerStuart) que

asistiera a los consejeros en la evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración, conforme al acuerdo específico de los accionistas. En el transcurso de la evaluación, el consultor externo realizó entrevistas individuales con todos los Consejeros de EADS (tanto ejecutivos como no ejecutivos). Los resultados de la autoevaluación figuran en el Documento de Registro de 2006.

### 2.1.2 COMITÉ DE AUDITORÍA

Conforme a lo estipulado en el Reglamento del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría realiza recomendaciones al Consejo de Administración sobre el nombramiento de auditores y la determinación de su remuneración, la aprobación de los Estados Financieros Anuales y de las cuentas periódicas, trata con los auditores el programa de auditoría y los resultados de la auditoría de cuentas y vigila la adecuación de los controles internos, de las políticas contables y de la información financiera del Grupo. El Comité de Auditoría tiene la responsabilidad de garantizar que las actividades de auditoría interna y externa sean realizadas correctamente y que a los temas de auditoría se les conceda la debida importancia en las reuniones del Consejo de Administración. Los reglamentos y responsabilidades del Comité de Auditoría se exponen con más detalle en su Código.

El Comité de Auditoría revisa las cuentas trimestrales, semestrales y anuales sobre la base de los documentos distribuidos con antelación y las conversaciones con los auditores. El responsable de contabilidad y el Director Financiero son invitados a las reuniones del Comité de Auditoría con el fin de que puedan contestar a cualquier cuestión que se plantee.

### 2.1.3 COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIÓN

De conformidad con las Reglas Internas del Consejo de Administración, el Comité de Nombramientos y Remuneración presenta al Consejo ciertas recomendaciones sobre el nombramiento del Secretario Corporativo de EADS, los miembros del Comité de accionistas de Airbus, y los Presidentes de la Comisión de Control (u órgano similar), de otras importantes compañías o Unidades de Negocio del Grupo, las estrategias de remuneración y los planes de remuneración a largo plazo, y decide los contratos de servicio y otros temas contractuales relacionados con los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo. Una vez aprobadas por el Presidente, también revisa las propuestas el CEO para el

A causa de las modificaciones del Gobierno Corporativo que han tenido lugar en 2007 y a la reestructuración del Consejo de Administración durante el último trimestre del año 2007 (octubre), no hubo autoevaluación de fin de año de la actuación del Consejo, ya que las conclusiones no hubieran sido significativas por el corto periodo que el nuevo Consejo de Administración llevaba operando. La próxima autoevaluación se llevará a cabo para el año 2008.

En 2007, el Comité de Auditoría estaba:

- Presidido por Manfred Bischoff y Arnaud Lagardère, incluyendo a Rüdiger Grube hasta el 4 de mayo de 2007;
- Presidido por Rüdiger Grube y Arnaud Lagardère, incluyendo a a Bodo Uebber hasta el 22 de octubre de 2007; y
- Presidido por Hermann-Josef Lamberti e incluyendo a Dominique D'Hinin, Sir John Parker y Bodo Uebber desde el 22 de octubre de 2007.

El Comité de Auditoría se reúne cuatro veces al año, o con mayor frecuencia si así se estima oportuno. Durante el año 2007 se reunió cinco veces, con una tasa de asistencia del 62%, para revisar los resultados de la Compañía durante el año 2006, así como los resultados del primer semestre de 2007 y las revisiones financieras trimestrales. El papel desempeñado por el Comité de Auditoría se ha visto incrementado, tal y como se acordó en la reunión del Consejo de Administración del 5 de diciembre de 2003, mediante la atribución de nuevas funciones tales como, en particular, la revisión de los informes financieros trimestrales.

nombramiento de miembros del Comité Ejecutivo y del CEO de Airbus. Las normas de funcionamiento y las responsabilidades del Comité de Nombramientos y Remuneración se exponen con más detalles en su Código.

El principio básico que rige los nombramientos de directivos del Grupo debe ser que se nombre al mejor candidato para el puesto ("el mejor para el puesto"), al mismo tiempo que se mantiene un amplio equilibrio de nacionalidades que no debe perjudicar a la calidad y la cohesión del equipo directivo. La aplicación de estos principios no debería suponer ninguna restricción en la variedad de nacionalidades dentro del equipo directivo de EADS con funciones ejecutivas.



En 2007, el Comité de Nombramientos y Remuneración estaba:

- Presidido por Manfred Bischoff y Arnaud Lagardère y también incluía a Thomas Enders, Louis Gallois y Rüdiger Grube hasta el 4 de mayo de 2007;
- Presidido por Rüdiger Grube y Arnaud Lagardère y también incluía a Thomas Enders, Louis Gallois y Bodo Uebber hasta el 22 de octubre de 2007; y
- Presidido por Sir John Parker y también incluye a Rolf Bartke, Dominique D'Hinin y Hermann-Josef Lamberti desde el 22 de octubre de 2007.

El Comité de Nombramientos y Remuneración se reúne dos veces al año, o con mayor frecuencia si así se estima necesario. En 2007 se reunió siete veces, con un índice medio de asistencia del 81%. Además de presentar recomendaciones al Consejo de Administración para los principales nombramientos dentro del Grupo, el Comité de Nombramientos y Remuneración revisó la política de retribuciones (incluidos los planes de pensiones), los salarios de los nuevos miembros ejecutivos del Comité, los pagos de primas de 2006, el plan de incentivos a largo plazo y el plan de acciones para empleados de 2007/2008, así como la revisión salarial de los miembros del Comité Ejecutivo para 2007.

### 2.1.4 COMITÉ ESTRATÉGICO

Se creó el Comité Estratégico en octubre de 2007. No es un organismo ejecutivo sino un recurso a disposición del Consejo de Administración de EADS para preparar sus decisiones sobre temas estratégicos. De conformidad con el Reglamento del Consejo de Administración, el Comité Estratégico presenta a dicho Consejo las recomendaciones que estime oportunas sobre los desarrollos estratégicos, las estrategias corporativas, los principales proyectos de fusión y adquisición, las principales inversiones, las decisiones sobre proyectos, productos o desinversiones, así como los principales proyectos de investigación y desarrollo.

El Comité Estratégico está presidido por Rüdiger Grube y también incluye a Louis Gallois, Arnaud Lagardère, Michel Pébureau y Bodo Uebber.

El Comité Estratégico se reúne dos veces al año, o con mayor frecuencia si así se estima oportuno. Se reunió por primera vez en febrero de 2008 para analizar entre otros temas el programa Vision 2020 de EADS.

### 2.1.5 COMITÉ EJECUTIVO

En el marco de las modificaciones al sistema de Gobierno Corporativo de EADS aprobadas por la Junta General Extraordinaria y el Consejo de Administración celebrados ambos el 22 de octubre de 2007, se modificó el método para nombrar a los miembros del Comité Ejecutivo.

El *Chief Executive Officer*, con el apoyo de un Comité Ejecutivo (el "**Comité Ejecutivo**"), es el responsable de la gestión diaria de la Sociedad. El Comité Ejecutivo, presidido por el *Chief Executive Officer*, también incluye a los Directores de las principales Divisiones funcionales del Grupo. El Comité Ejecutivo se reunió en once ocasiones durante 2007.

En las reuniones del Comité Ejecutivo se tratan principalmente las siguientes cuestiones:

- La aprobación de los nombramientos de sus respectivos equipos directivos por los directores de División del Grupo (salvo el del CEO de Airbus);

- La aprobación de inversiones hasta 350 millones de euros;
- La definición y el control de la ejecución de la estrategia para las actividades de EADS;
- La gestión, la organización y la estructura jurídica del Grupo;
- El nivel de rendimiento de las actividades y de las funciones de apoyo del Grupo; y
- Todos los aspectos relativos al negocio de la Sociedad, incluyendo el plan operativo del Grupo y de las Divisiones y Unidades de Negocio.

La organización interna del Comité Ejecutivo se define en función del reparto de actividades entre sus miembros bajo la supervisión del *Chief Executive Officer*. A pesar de la responsabilidad colectiva definida anteriormente, cada miembro del Comité Ejecutivo es responsable a título personal de la gestión de su cartera y está obligado a acatar las decisiones tomadas por el *Chief Executive Officer* y por el Comité Ejecutivo, según los casos.

El *Chief Executive Officer* intentará alcanzar un consenso entre los miembros del Comité Ejecutivo acerca de las cuestiones debatidas en las reuniones del mismo. En el caso de que no sea posible llegar a un acuerdo, el *Chief Executive Officer* está autorizado a adoptar una decisión sobre dicha cuestión. En el caso de que exista una divergencia relativa a una cuestión fundamental o significativa sobre una cuestión aún por decidir, el miembro del Comité Ejecutivo que haya expresado su desacuerdo en esta cuestión podrá solicitar al *Chief Executive Officer* que someta la cuestión al parecer del Presidente.

#### COMPOSICIÓN DEL COMITÉ EJECUTIVO

Nombre	Edad	Inicio del mandato	Conclusión del mandato	Cargo principal
Louis Gallois	64	2007	2012	<i>Chief Executive Officer</i> de EADS
François Auque	51	2005	2010	Director de la División Astrium
Lutz Bertling	45	2006	2011	Director de Eurocopter
Jean J. Botti	51	2006	2011	Director Técnico
Fabrice Brégier	46	2005	2010	Director de Operaciones de EADS
Ralph D Crosby Jr.	60	2007	2012	Director de EADS North America
Thomas Enders	49	2007	2012	Presidente de Airbus
Jussi Itävuori	52	2008	2013	Director de Recursos Humanos
Marwan Lahoud	42	2007	2012	Director de Marketing y Estrategia
Hans Peter Ring	57	2007	2012	<i>Chief Financial Officer</i> de EADS
Carlos Suárez	44	2007	2012	Director de la División de Aviones de Transporte Militar
Stefan Zoller	50	2005	2010	Director de Defensa & Seguridad

Nota: El domicilio profesional de todos los consejeros para cualquier asunto relacionado con EADS es La Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-Rijk, Países Bajos.

#### Louis Gallois, *Chief Executive Officer* de EADS

Véase el apartado “2.1.1 Consejo de Administración, y *Chief Executive Officer* – Currículum Vitae y otros cargos y funciones desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades”.

#### François Auque, Director de la División Astrium

El Sr. Auque fue nombrado en 2000. Anteriormente había sido *Chief Financial Officer* (CFO) de Aerospatiale y Managing Director de satélites. Su carrera profesional se inició en el Grupo Suez y en el Tribunal de Cuentas francés. El Sr. Auque es licenciado por la École des Hautes Études Commerciales y el Institut d'Études Politiques y es antiguo alumno de la École Nationale d'Administration.

#### Lutz Bertling, Presidente de Eurocopter

El Sr. Bertling fue nombrado en 2006, después de ocupar durante un año el cargo de CEO de Eurocopter Deutschland. Se incorporó a Eurocopter en 2003 como Director de los Programas Gubernamentales. Procedía de la División de Defensa & Seguridad. Anteriormente, había ocupado diversos puestos en DaimlerChrysler Rail Systems y en la Universidad

El mandato de los miembros del Comité Ejecutivo es de cinco años.

Los miembros del Comité Ejecutivo son nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta del *Chief Executive Officer*, tras haberla aprobado el Presidente y haberla estudiado el Comité de Nombramientos y Remuneración. El nombramiento del Comité Ejecutivo deberá aprobarse como un único equipo, no de forma individual, a excepción del CEO de Airbus, que será nombrado por el Consejo de Administración de forma individual.

Braunschweig. Es Doctor en Ingeniería por la Universidad Braunschweig.

#### Jean J. Botti, Director Técnico

El Sr. Botti fue nombrado en 2006. Provenía de General Motors, donde fue Director Tecnológico y posteriormente Director de Línea de Negocio de la actividad Powertrain de Delphi. Inició su carrera profesional en 1978 como ingeniero de producto en Renault. El Sr. Botti tiene una licenciatura por el INSA de Toulouse, un MBA por la Central Michigan University y un Doctorado por el Conservatoire des Arts et Métiers; también es miembro de SAE.

#### Fabrice Brégier, Director de Operaciones de EADS

El Sr. Brégier fue nombrado Director de Operaciones (*Chief Operating Officer*, (COO)) de Airbus en 2006, asumiendo también la responsabilidad del rendimiento operativo de EADS. En 2003 fue nombrado Presidente y CEO de Eurocopter. Anteriormente había sido CEO de MBDA. El Sr. Brégier se incorporó a Matra Défense en 1993 como Presidente del Grupo de Intereses Económicos (GIE), Apache MAW y GIE Eurodrone. Es antiguo alumno de la École Polytechnique y de la École des Mines.

### Ralph D. Crosby Jr., Director de EADS North America

El Sr. Crosby es Presidente y Director de EADS North America desde 2002. Anteriormente, era Presidente de Integrated Systems Sector en Northrop Grumman Corporation. El Sr. Crosby es licenciado por la Academia Militar de Estados Unidos, el Graduate Institute of International Studies de Ginebra y la Universidad de Harvard.

### Thomas Enders, Director de Airbus

El Sr. Enders fue nombrado en agosto de 2007. Anteriormente, era CEO de EADS desde 2005. Empezó su carrera en EADS en 2000, como CEO de la División de Sistemas de Defensa & Seguridad. Anteriormente, había sido Director de Desarrollo Corporativo y Tecnología en Dasa. El Sr. Enders es Doctor por la Universidad de Bonn.

### Jussi Itävuori, Director de Recursos Humanos

El Sr. Itävuori fue nombrado en 2001, y en 2003 se convirtió en miembro del Comité Ejecutivo. Anteriormente había trabajado para KONE Corporation desde 1982. A partir de 1995, desempeñó el puesto de Director de Recursos Humanos y miembro del Comité Ejecutivo de KONE. El Sr. Itävuori es licenciado por la Vaasa School of Economics, en Finlandia, y ha sido piloto de las fuerzas aéreas.

### Marwan Lahoud, Director de Marketing y Estrategia

El Sr. Lahoud fue nombrado en junio de 2007. Anteriormente era CEO de MBDA. Ha trabajado para Aerospatiale, en su fusión con Matra, y en la creación de EADS. Dentro de EADS, ha sido Vice Presidente Senior de Fusiones y Adquisiciones.

El Sr. Lahoud es antiguo alumno de la École Polytechnique y es licenciado por la École Nationale Supérieure de l'Aéronautique et de l'Espace.

### Hans Peter Ring, Chief Financial Officer de EADS

El Sr. Ring fue nombrado Director Financiero (*Chief Financial Officer*, (CFO)) de EADS en 2002 y Chief Operating Officer en 2005, y en 2007 fue también nombrado *Chief Financial Officer* de Airbus. En 1996, fue nombrado Vice Presidente Senior a cargo del Control, en DASA y posteriormente en EADS. Desde 1992 era CFO y miembro del Consejo de Dornier Luftfahrt. Es titulado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Erlangen-Nuremberg.

### Carlos Suárez, Director de la División de Aviones de Transporte Militar

El Sr. Suárez fue nombrado en julio de 2007. Anteriormente, era Director de Programas Militares Derivados de las plataformas Airbus. También ha trabajado para Accenture y Aernnova. El Sr. Suárez es titular de una licenciatura de Ingeniería Aeronáutica por la Universidad Politécnica de Madrid y de un MBA por el IESE.

### Stefan Zoller, Director de Defensa & Seguridad

El Sr. Zoller fue nombrado en 2005, después de haber desempeñado puestos de dirección dentro de la División desde 2000. Anteriormente, ocupó puestos directivos dentro de DASA, DaimlerChrysler, Dornier y Senstar/Canadá. El Sr. Zoller es licenciado por la Universidad de Tübingen y tiene un Doctorado.

## 2.1.6 SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

### 2.1.6.1 Presentación

Uno de los objetivos fundamentales de la Dirección es fomentar, de acuerdo con las prácticas de buen Gobierno Corporativo de los Países Bajos, Francia, Alemania y España, un entorno positivo de control interno ("CI") y gestión de riesgos ("GR") en EADS. Confrontada a continuos cambios en las disposiciones legales y reguladoras aplicables, EADS empezó a aplicar en 2004 un único sistema de CI y GR para todo el Grupo. Este sistema se basa en los Marcos de Control Interno y de Gestión del Riesgo de la Empresa, del Comité de Organizaciones Patrocinadas de la Comisión Treadway (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* ("COSO")).

El sistema de CI y GR facilita a la Dirección un marco que le permite gestionar la incertidumbre y los riesgos inherentes al negocio de EADS. Sirve de base para todos los procedimientos

derivados de CI y GR que aparecen en los niveles de las Divisiones y Unidades de Negocio de EADS.

#### Limitaciones

Con independencia de la calidad de su diseño, los sistemas de CI y GR tienen limitaciones inherentes, tales como la vulnerabilidad derivada de su incumplimiento o las potenciales negligencias en los controles establecidos por parte de la Dirección. En consecuencia, no se puede ofrecer una garantía absoluta de que los procedimientos de CI y GR de EADS son o serán totalmente eficaces, a pesar de todo el cuidado y esfuerzo invertidos en ello.

#### Desarrollos realizados en 2007 y perspectivas de futuro

Durante el año 2007, EADS quiso, ante todo, que las Divisiones, las Unidades de Negocio y el departamento central

fueran más conscientes de los principios del CI y la GR. Para ello se presentó en varias Divisiones y Unidades de Negocio una formación homogénea en CI y GR que cubría los conceptos básicos y su actualización. Igualmente, los coordinadores de procesos recibieron sesiones de entrenamiento individual y participaron en seminarios relacionados con los procesos anuales de CI. A lo largo de 2007 también se crearon grupos de trabajo para reforzar el intercambio de conocimientos entre departamentos y Divisiones de la organización.

Durante la segunda mitad de 2007, la mayor parte de las Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central llevaron a cabo una autoevaluación de sus sistemas de CI para valorar el diseño y la efectividad operativa de los controles internos. En estos momentos se están analizando sus resultados. Además, durante el año 2007, se llevaron a cabo revisiones independientes de los sistemas de CI y GR para confirmar los resultados de la autoevaluación.

Actualmente, EADS está revisando el sistema de CI y GR de Airbus con el fin de adecuarlo aún más al sistema de todo el Grupo. Mientras espera a que se complete ese análisis, Airbus ha seguido funcionando con el sistema de CI y GR que estaba implantado antes de que BAE Systems cediera su participación en 2006.

Basándose en la exhaustiva revisión del sistema de CI y GR y en los procedimientos de evaluación llevados a cabo en 2007, EADS valorará los resultados a lo largo de 2008. A lo largo de este año, se espera una serie de modificaciones de los sistemas de CI y GR y una coordinación de los esfuerzos, como consecuencia de los controles realizados actualmente sobre la efectividad de los sistemas de CI y GR.

### Responsabilidad del sistema de CI y GR — Interacción con la Dirección de EADS

La responsabilidad general del sistema de CI y GR así como su comunicación a las partes interesadas de la empresa atañen al Consejo de Administración de EADS. El CEO y el CFO de EADS son los responsables de garantizar que los procedimientos de CI y GR sean aplicados en toda la organización del Grupo. Igualmente, el Comité de Auditoría supervisa el funcionamiento del sistema de CI y GR a nivel del Grupo.

Un principio de gestión general de EADS es la delegación de responsabilidades y facultades empresariales a las unidades operativas. Este principio de subsidiariedad implica una clara separación de las responsabilidades entre el departamento central de EADS y las Divisiones o Unidades de Negocio. La sede central de EADS define los objetivos generales en cuanto a funcionamiento y estrategia de EADS y asume, en última instancia, la responsabilidad del proceso. Las Divisiones y las Unidades de Negocio ostentan la responsabilidad sobre todas las actividades y aspectos operativos dentro de su ámbito, sujeto a

auditoría. Por tanto, la responsabilidad derivada de la implantación y supervisión del sistema de CI y GR, así como de la transmisión de información sobre el mismo, reside en las respectivas Direcciones de las Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central de la empresa. Deben intentar asegurar la transparencia y efectividad de sus sistemas locales de CI y GR, así como la conformidad de los mismos con los objetivos marcados por el Consejo de Administración de EADS. Las Direcciones de las Divisiones, las Unidades de Negocio y los departamentos de la sede central son responsables de la puesta en marcha de las actividades apropiadas para reducir la probabilidad de que se produzcan riesgos, su impacto, y la comunicación de los riesgos que afectan a terceros dentro de EADS.

En principio, la gestión del riesgo y el CI, al igual que velar por la efectividad general del sistema de CI y GR es responsabilidad de todo el personal. El Grupo procura integrar la gestión del riesgo y el CI en todas sus actividades cuando realiza operaciones de tipo comercial.

### Fuentes y estándares para el sistema y los Procedimientos de CI y GR

Las principales políticas, procedimientos y límites que definen el entorno de CI y GR de EADS se comunican a todo el Grupo mediante:

- Códigos de conducta (como, por ejemplo, el Código Ético de EADS, las políticas de Responsabilidad Social Corporativa (véase “Parte 2/Capítulo 2 Responsabilidad Social Corporativa”));
- Guías (por ejemplo, “Responsabilidades y Principios de Gestión Empresarial de EADS” o la “Guía de Control Financiero”);
- Manuales (por ejemplo, “Procedimientos de Tesorería”, “Manual Contable”, “Manual de Elaboración de Informes”); y
- Directrices (por ejemplo, “Directrices para la Gestión del Riesgo de Empresa, Política de Financiación”).

Entre los estándares externos que influyen en el sistema de CI y GR de EADS están los marcos de COSO para la Gestión de CI y el Riesgo de Empresa (ERM), así como los estándares propios de cada industria, tal y como los define la Organización Internacional de Estandarización (*International Standards Organization* (ISO)).

#### 2.1.6.2 Sistema de GR

En EADS, el GR cubre todo tipo de riesgos tales como los operativos, financieros, estratégicos y de cumplimiento; los que son cuantificables y los que no; los que son a corto, medio o largo plazo; así como los que tienen implicaciones de tipo financiero, sobre la salud, la seguridad y la reputación. El sistema de GR exige que se identifiquen todos los riesgos y que

se valore la probabilidad de que ocurran, así como el posible alcance de sus daños, habitualmente en términos de impacto sobre el beneficio operativo. La identificación anticipada de dichos riesgos y la gestión profesional de los mismos son elementos esenciales para el éxito del negocio.

Véase el apartado “Factores de Riesgo” para obtener información adicional sobre ciertos riesgos a los que el Grupo se halla expuesto.

La Dirección de las Divisiones, de las Unidades de Negocio y de los departamentos de la sede central son responsables de desarrollar e introducir las medidas adecuadas para evitar, reducir o protegerse de la probabilidad y/o el impacto de los riesgos que se hayan identificado. Regularmente se recopila y actualiza la información sobre riesgos destinada a proporcionar a la Dirección de las Divisiones, de las Unidades de Negocio y de los departamentos de la sede central un análisis de los riesgos relevantes dentro del Grupo, así como información sobre las actividades iniciadas para reducir o evitar dichos riesgos. Esta información se utiliza para tomar decisiones en todos los procesos directivos relevantes de EADS. Además, las Direcciones de las Divisiones y de las Unidades de Negocio realizan un seguimiento periódico de la evolución de los riesgos principales y el desarrollo de las medidas adoptadas en respuesta a los mismos, de los que informan al CEO y al CFO. Cada año, la auditoría corporativa elabora un análisis independiente de la situación de los sistemas de CI en determinadas Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central.

El sistema de GR abarca todos los riesgos a que está expuesta EADS, incluyendo los riesgos inherentes a los procesos diarios del negocio del Grupo. El sistema de CI de EADS, tal y como se describe a continuación procura proporcionar garantías razonables de que los riesgos inherentes a los procesos, que surgen de las actividades del Grupo, se gestionan de manera eficaz. Los riesgos significativos están sujetos a un proceso de debate por parte de la Dirección a nivel de Grupo.

### 2.1.6.3 Sistema de CI

El sistema de CI se basa en una serie de políticas y procedimientos de CI dentro de EADS. Está diseñado para ofrecer una garantía razonable al Consejo de Administración, el CEO y el CFO sobre los logros de los siguientes objetivos:

- Garantizar la calidad de los informes financieros, incluyendo el diseño y la aplicación de procesos para generar un flujo de información fiable, relevante y puntual;
- Garantizar el cumplimiento de las leyes y los reglamentos aplicables al Grupo, así como de las políticas internas del mismo;

- Identificar y responder a los riesgos importantes en el terreno operativo, financiero y de cumplimiento en toda la Sociedad.

Las Direcciones de las Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central son las responsables del funcionamiento y seguimiento del sistema de CI dentro de su área de responsabilidad. Éstas son las responsables de asegurar que los controles adecuados para alcanzar los objetivos de control que define la sede central de EADS y que figuran en los modelos de CI se apliquen y funcionen de forma eficaz y continuada.

EADS ha establecido una serie de mecanismos formales internos de autoevaluación sobre el CI, que cada uno de los titulares identificados de un proceso/control debe aplicar regularmente. Dichos titulares deben valorar la eficacia operativa y el diseño de los CI que llevan a cabo en sus procesos. Las deficiencias constatadas se evalúan y priorizan en las categorías siguientes: “deficiencias”, “deficiencias significativas” y “fallos importantes”. Para cada deficiencia se diseña e implementa una acción correctora. La Dirección de cada División, Unidad de Negocio o departamento de la sede central se encarga de controlar el progreso de tales acciones y de informar a la sede central de EADS. Con el fin de comprobar el grado de éxito de las medidas correctoras, los controles mejorados serán objeto de nuevas evaluaciones periódicas. Cada año, la auditoría de la Sociedad elabora un análisis independiente de la situación de los sistemas de CI y de los resultados de las autoevaluaciones en determinadas Divisiones, Unidades de Negocio y departamentos de la sede central. Generalmente, el personal relevante (como los coordinadores de CI y los titulares de los procesos) recibe cursos para mantenerlos informados acerca de nuevas leyes o reglamentos en materia de CI, o de modificaciones de los ya vigentes, así como actualizarlos en cuanto a las fases relevantes del proceso y las correspondientes actividades dentro de los sistemas de CI.

Basándose en dichos mecanismos de autoevaluación, la Dirección de cada División, Unidad de Negocio y departamento de la sede central elabora informes formales sobre la adecuación y eficacia de los sistemas de CI dentro de su ámbito de responsabilidad. Las *joint ventures*, como MBDA, tienen sistemas de CI distintos. La adecuación al sistema de CI de EADS se garantiza, entre otras, mediante la presencia de EADS en los órganos de control y gestión de dichas filiales (como, por ejemplo, el Consejo de Administración de MBDA y los Comités de Auditoría).

#### El seguimiento del CI — Los debates de la Dirección

Además del seguimiento regular de las actividades a nivel de División, Unidad de Negocio y sede central, la evaluación de la adecuación y eficacia de los sistemas de CI y GR se lleva a cabo entre el CEO y el CFO y los respectivos CEO y CFO de División/Unidad de Negocio o los directores de departamento de la sede central. Estos debates sirven para priorizar posibles

problemas a escala de EADS, definir y aplicar medidas apropiadas si fueran necesarias y sacar conclusiones para el informe general de CI y GR de EADS.

### Proceso del visto bueno de la Dirección — Subrepresentación

Una vez al año, se comunican las deficiencias significativas y los fallos materiales que se hayan identificado en cartas de subrepresentación. Desde los informes de 2007, se está aplicando un proceso de cierre formalizado por el cual el CEO y el CFO de EADS confirman al Consejo de Administración si, a su leal saber y entender:

- El sistema de CI es adecuado para aportar una garantía razonable sobre la fiabilidad de la información financiera y sobre el grado de cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables;
- Se han alcanzado los objetivos de control mediante controles documentados, adaptados al negocio y que funcionan con eficacia en todos los aspectos capitales;
- Los titulares de cada actividad de control están claramente identificados; y
- El sistema de GR está diseñado y orientado a identificar, evaluar, responder, diseñar controles y supervisar/informar sobre los riesgos de manera puntual.

La declaración del CEO y del CFO sobre CI se basa principalmente en las autoevaluaciones, las revisiones independientes y los debates de la Dirección que se han mencionado anteriormente y se ve corroborada por las cartas de subrepresentación que las Direcciones de todas las Divisiones y Unidades de Negocio facilitan al CEO y al CFO.

#### 2.1.6.4 Procesos de negocios cubiertos por el sistema de CI

Teniendo en cuenta las actividades de EADS, se han identificado 17 procesos de negocio de alto nivel en EADS. Estos procesos se han clasificado como procesos fundamentales (investigación y desarrollo, producción, ventas, gestión postventa y de programas), procesos de apoyo (compras, Recursos Humanos, contabilidad, activos fijos, tesorería, tecnología de la información, fusiones y adquisiciones, contencioso y seguros) y procesos de gestión (auditoría interna, control y gestión de la Dirección). A continuación se incluye una descripción de algunos de estos procesos, durante 2007, así como de los procedimientos de CI que cubren los riesgos susceptibles de afectar a la situación financiera y a los resultados de las operaciones del Grupo.

#### Contabilidad/Planificación

El núcleo del sistema de CI de EADS lo constituyen procedimientos y controles contables destinados a dar garantías

razonables sobre la fiabilidad del proceso de transmisión de la información financiera y la preparación de los Estados Financieros y demás informes financieros utilizados por la Dirección y comunicados a los inversores y otros grupos de interés de EADS. Dichos procesos y controles forman parte de un modelo general de control financiero que integra una planificación estratégica, una planificación operativa, la medición y la elaboración de informes, decisiones/acciones y la comunicación con el mercado financiero. Este método integrado de planificación e información pretende mejorar la comunicación interna y la transparencia entre los departamentos y las unidades organizativas de EADS, aspecto esencial para la elaboración de Estados Financieros precisos y fiables.

#### Procedimientos de consolidación — Elaboración de informes financieros externos

El modelo de control financiero de EADS define los procedimientos de planificación y elaboración de informes que se aplican a todas las unidades operativas del Grupo, así como las responsabilidades del CFO, que se encarga de la elaboración, aplicación y seguimiento de estos procedimientos. Entre las principales funciones del CFO se encuentra la de supervisar la elaboración de Estados Financieros Consolidados para EADS, preparados bajo la supervisión directa del *Chief Accounting Officer* (“CAO”). Éste es responsable del funcionamiento de los sistemas y las normas de consolidación del Grupo y de la definición de políticas contables, normas de elaboración de informes y directrices financieras para todo el Grupo que garanticen la coherencia y calidad de la información financiera comunicada por las Unidades de Negocio y las Divisiones. Las políticas contables de EADS están establecidas en un manual contable escrito, que es acordado con los auditores externos de la Sociedad. Los cambios introducidos en dicho manual contable requieren la aprobación del CAO y, si implican modificaciones importantes, del CFO o del Consejo de Administración (conforme al asesoramiento del Comité de Auditoría).

El control del proceso de elaboración de informes financieros se efectúa no sólo mediante el establecimiento de políticas y sistemas contables para todo el Grupo, sino también mediante un proceso organizado para extraer información de calidad de las unidades informadoras de manera puntual. A continuación, se resume brevemente el proceso de elaboración de informes de EADS.

Los departamentos contables de las Unidades de Negocio registran la información utilizando las aplicaciones informáticas de consolidación contable de EADS, siguiendo las políticas contables definidas en la sede central que concuerdan con las NIIF, los principios contables aplicados en todo el Grupo. Los contables de la sede central de EADS, responsables de cada División, supervisan y verifican el trabajo realizado por los departamentos de contabilidad de las Unidades de Negocio correspondientes y llevan a cabo las respectivas etapas de consolidación. Los contables de cada División prestan

igualmente apoyo directo a las Unidades de Negocio, con el fin de asegurarse la correcta aplicación de la política contable de EADS.

La consolidación de los resultados proyectados y estimados sigue el mismo procedimiento que el descrito anteriormente para la información a través de datos reales.

El informe con datos reales y el plan consolidado con datos futuros, apoyados desde las Divisiones por los CFO, aportan a la Dirección una visión global del Grupo.

Las políticas y procedimientos de elaboración de informes financieros de EADS arriba descritos están asimismo diseñados para proporcionar a la Dirección, como mínimo mensualmente, información de gestión actualizada orientada a la toma de decisiones para controlar el rendimiento operativo del Grupo. Dicha información incluye informes periódicos de tesorería y caja, así como información financiera utilizada para la futura planificación operativa y estratégica y para el control y supervisión de riesgos económicos derivados de las actividades del Grupo.

En el transcurso de cada ciclo informativo, los CFO de las Unidades de Negocio se mantendrán en contacto con los CFO de la División, y los CFO de las Unidades de Negocio y la División se reunirán a menudo con el CAO de EADS y su equipo para analizar la información financiera que procede de las Unidades de Negocio y las Divisiones. Antes de ser publicados y posteriormente presentados para su aprobación a los accionistas, los Estados Financieros Consolidados son auditados por los auditores externos de la Sociedad, analizados por el Comité de Auditoría de EADS y presentados ante el Consejo de Administración para su aprobación. El mismo procedimiento se utiliza para los datos trimestrales. Los auditores del Grupo intervienen antes de que los Estados Financieros de EADS sean sometidos al Consejo de Administración.

### Control

La función de control ha desarrollado una metodología y un sistema de medición económica y financiera orientada al valor. El objetivo global es garantizar una colaboración eficaz y una adecuación de los equipos financieros del Grupo y las Divisiones a las mejoras en la creación de valor. Aunque quien define el marco global de la gestión del rendimiento es la sede central de EADS, los CFO de las Divisiones son totalmente responsables de la gestión del rendimiento operativo. Desde 2007, están obligados a informar sobre dichos temas, tanto al CEO de la División como al CFO de EADS.

### Tesorería

Los procedimientos de gestión de tesorería, definidos por el departamento central de tesorería de EADS, mejoran la capacidad de la Dirección para identificar y evaluar riesgos

relativos a liquidez, tipos de cambio y tipos de interés. Las empresas controladas están sujetas a los procedimientos de gestión centralizada de la tesorería, con procedimientos similares de control para las empresas conjuntas, tales como MBDA.

### Gestión de tesorería

La gestión de liquidez para dar apoyo a las operaciones es una de las principales misiones del departamento central de tesorería de EADS. La planificación mensual de tesorería y los informes del departamento central de tesorería, junto con el departamento de control, proporcionan a la Dirección la información necesaria para supervisar el nivel de liquidez del Grupo y para emprender las acciones correctivas necesarias a fin de garantizar la liquidez general. Con el fin de mantener los niveles de liquidez establecidos como objetivo y proteger la tesorería, EADS ha implantado un sistema de *cash pooling*, con barridos ascendentes diarios de las cuentas de las filiales controladas a las cuentas gestionadas centralmente. Se ha llevado a cabo la normalización de los procedimientos de prevención del fraude en los pagos para todo el Grupo.

### Gestión de coberturas

Las operaciones comerciales generan importantes riesgos de tipo de cambio y tipo de interés. El Consejo de Administración define y actualiza periódicamente la política de coberturas del Grupo. Con el fin de garantizar que todas las actividades de cobertura se realicen conforme a la política de cobertura del Grupo, todas las operaciones de cobertura son ejecutadas por el departamento central de tesorería. Dicho departamento realiza un análisis continuo de los riesgos y propone medidas adecuadas a las Divisiones y Unidades de Negocio con respecto al riesgo de tipo de cambio y de tipo de interés. Se exige a las filiales que calculen, actualicen y controlen mensualmente su exposición a los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés con el departamento central de tesorería de EADS, de acuerdo con los procedimientos de tesorería definidos. Véase el apartado "1.1.8 Actividades de cobertura".

### Financiación de ventas

En relación con ciertos contratos comerciales, EADS puede acordar la celebración de contratos de financiación de ventas. En cuanto a la financiación de las ventas en Airbus, se determina un presupuesto anual para la financiación de ventas como parte del proceso de planificación operativa de EADS. Las operaciones de financiación de las ventas se aprueban caso por caso, de acuerdo con ciertas directrices de evaluación de riesgos.

### Procedimientos para controlar deudas fuera de balance

En EADS, las deudas fuera de balance proceden principalmente de contratos de arrendamiento, ampliaciones de garantías y litigios pendientes o potenciales. A las Divisiones y Unidades de Negocio se les exige que registren o proporcionen

información sobre todas las garantías financieras a través de un sistema de seguimiento. Las garantías por importes superiores a un determinado límite deben ser aprobadas por el CEO, el CFO o el Consejo de Administración, según el caso.

La Dirección ha establecido procedimientos para controlar el nivel de determinadas deudas fuera de balance en todo el Grupo. Concretamente, se ha desplegado un sistema de seguimiento de garantías especializado para controlar la exposición a riesgos derivados de garantías en todo el Grupo. Por lo que respecta a las filiales controladas de manera conjunta, tales como MBDA, en el departamento central de EADS se recopila información resumida relativa a la exposición a riesgos derivados de garantías fuera de balance a través de informes periódicos sobre dicha exposición que posteriormente se debaten en el comité de tesorería de MBDA.

### Ventas

Los contratos comerciales celebrados por las filiales operativas de EADS pueden exponer al Grupo a riesgos financieros, operativos y jurídicos importantes. Para controlar dichos riesgos, la Dirección ha puesto en práctica procedimientos de revisión de las propuestas contractuales destinados a garantizar que EADS no celebre contratos comerciales significativos que la expongan a riesgos inaceptables o que no sean conformes con los objetivos generales del Grupo. Entre estos procedimientos se encuentran (i) límites y criterios aprobados por el Consejo de Administración para determinar el perfil de riesgo y rentabilidad de los contratos propuestos y (ii) un proceso de aprobación previa obligatorio para los contratos definidos como “de alto riesgo”. Los contratos que se encuentran dentro de las categorías definidas requieren la aprobación del CFO. Los contratos que se consideran de “alto riesgo” deben ser remitidos a un Comité Comercial (*Commercial Committee*) permanente (en el que el CFO y el CSMO de EADS ostentan la calidad de Presidentes, pudiendo consultar al CEO de EADS si fuera necesario). Este Comité se responsabiliza de analizar la propuesta y deja que la Unidad de Negocio afectada presente su oferta. Las funciones y responsabilidades específicas de dicho Comité quedan definidas en unas reglas internas adoptadas en 2002 por el Comité Ejecutivo de EADS. En la actualidad se están estudiando ciertas modificaciones a esas reglas (que serán presentadas posteriormente al Comité Ejecutivo) para adaptarlas a la nueva configuración de la Sociedad. En el caso de Airbus, se aprueban los contratos de conformidad con la política de Gobierno Corporativo específica de Airbus, que responde a las directrices de EADS. En general, si EADS comparte el control de una filial con un tercero, el Comité Comercial es responsable de establecer la posición de EADS sobre los contratos comerciales propuestos.

### Fusiones y adquisiciones

Con respecto a la actividad de fusiones, adquisiciones y desinversiones del Grupo, la Dirección ha introducido una serie

de procedimientos de análisis y aprobación de operaciones centralizados en la sede de EADS. Los procedimientos de CI exigen que todas las operaciones de fusiones y adquisiciones sean analizadas por un Comité de Fusiones y Adquisiciones (*M&A Committee*). Éste Comité de Fusiones y Adquisiciones está presidido por el Director de Coordinación Estratégica e incluye al CFO y a los directores de los departamentos de control y fusiones y adquisiciones centrales. El departamento jurídico cuenta con una representación permanente en el Comité de Fusiones y Adquisiciones y también cabe la posibilidad de que representantes de otros departamentos asistan a las reuniones. Los proyectos que no se consideran estratégicos y que se encuentran dentro del límite de valor establecido, son analizados y aprobados por el Comité de Fusiones y Adquisiciones. Los proyectos estratégicos y de gran valor requieren la aprobación adicional del CEO o del Consejo de Administración. Este procedimiento de revisión y aprobación se lleva a cabo en cuatro fases decisivas del proceso de fusión y adquisición, comenzando por un análisis del significado estratégico y la definición del marco jurídico y terminando con una revisión final de la operación en general.

### Departamento jurídico

EADS está sujeta a un gran número de regímenes jurídicos en cada una de las jurisdicciones en las que realiza actividades comerciales. La Dirección del departamento jurídico de EADS, en coordinación con los departamentos jurídicos de las Divisiones y las Unidades de Negocio, se encarga de la aplicación y la supervisión de los procedimientos diseñados para garantizar que las actividades de EADS respeten todas las leyes, los reglamentos y los requisitos aplicables. Asimismo, es la responsable de la supervisión de los litigios que afecten al Grupo, así como de la protección jurídica de los activos del Grupo, incluida la propiedad intelectual e industrial.

El departamento jurídico, junto con el Secretario General (*Corporate Secretary*), desempeña asimismo un papel fundamental en el diseño y administración de (i) los procedimientos de Gobierno Corporativo de EADS y (ii) la documentación jurídica relativa a la delegación de poderes y responsabilidades, así como la definición del entorno de CI y la gestión de EADS.

### Auditoría interna

El departamento de auditoría interna de EADS, bajo la dirección del Secretario General, proporciona a la Dirección una evaluación basada en los riesgos de la eficacia de los procedimientos de CI y GR del Grupo. Sobre la base del plan de auditoría anual aprobado y de una evaluación global de riesgos de las actividades del Grupo, el departamento de auditoría interna (i) revisa los procesos operativos en busca de oportunidades de mejora de la eficacia operativa y la gestión de riesgos y (ii) controla el cumplimiento de los requisitos legales, de las políticas internas, de las directrices de los procesos y de



los procedimientos. La Auditoría interna también se encarga de realizar revisiones especiales, a petición de la Dirección, centradas en riesgos actuales (por ejemplo, las actividades fraudulentas sospechosas) y futuros (por ejemplo, la gestión de contratos).

### Compras

Los resultados de EADS dependen en gran medida de su cadena de suministro. Por ello, las compras constituyen un elemento decisivo del mercado.

El tamaño y la complejidad de EADS exigen un enfoque común para maximizar los puntos fuertes del mercado y evitar ineficacias en el proceso de compras. Para contribuir a que las compras se lleven a cabo de la forma más efectiva, eficaz y ética posible, el Jefe de Compras y el Consejo de Compras (*Chief Procurement Officers Council*) definen y aplican un conjunto de

procesos comunes de compras, con el apoyo de una estrategia común de compras y en última instancia de la estrategia y visión del Grupo.

Este enfoque y procesos comunes se aplican en todas las Divisiones mediante las redes de compras. Estas redes incluyen a representantes de todas las Divisiones de EADS. Tienen como misión, encargada por el Consejo de Compras de EADS, definir y dar a conocer a toda EADS diversos temas relacionados con las compras estratégicas como la gestión de las relaciones con los proveedores, los procesos y herramientas comunes, las compras globales, las compras compartidas, la responsabilidad social corporativa, y la gestión de la eficiencia en las compras. Los procesos de compra son revisados de forma regular a través de auditorías y autoevaluaciones, que posteriormente son puestos a prueba y optimizados.

## 2.2 Retribución de los Consejeros y de los principales Directivos

### 2.2.1 REMUNERACIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS

#### 2.2.1.1 Principios generales

Los accionistas esperan un fuerte compromiso por parte de los miembros del Consejo de Administración; por ello, la política de remuneración centra sus esfuerzos en lo que el Grupo desea valorar y recompensar. Para alcanzar esos objetivos, una parte significativa de la remuneración es variable y está vinculada a resultados claves y objetivos individuales. Se compara con regularidad la remuneración del Grupo con las prácticas de otras empresas globales europeas o norteamericanas, para asegurarse de que son competitivas y justas.

Tras los cambios realizados en el Gobierno Corporativo acordados en la Junta General Extraordinaria celebrada el 22 de octubre de 2007, el Consejo de Administración consta en estos momentos de diez miembros no ejecutivos y un miembro ejecutivo: el *Chief Executive Officer* (que también es miembro del Comité Ejecutivo).

La remuneración del miembro ejecutivo del Consejo (el CEO) y de los miembros del Comité Ejecutivo combina remuneraciones a corto y a largo plazo y se resume como sigue:

	Elemento de la remuneración	Principales criterios	Medición del rendimiento	Variación del pago en % del ingreso total estimado / % del disfrute
Corto plazo	Sueldo base	Puesto/valor del trabajo	Rendimiento individual/ práctica del mercado	-
	Retribución variable	Consecución de los objetivos anuales económicos y financieros del Grupo y recompensa por el rendimiento individual	Parte colectiva (50% de retribución variable proyectada): logros de EBIT* (75%) y cash (25%)  Prima individual (50% de retribución variable proyectada): logro de los objetivos anuales individuales	CEO de EADS y CEO de Airbus: 55% de los ingresos totales proyectados (van de 0% a 175%)  Otros miembros del Comité Ejecutivo: 50% de los ingresos totales proyectados (van de 0% a 175%)
Medio y largo plazo	Plan de acciones sujetas a resultados	Consecución de beneficios operativos a largo plazo, medidos a través del EBIT* acumulado	El número de acciones devengadas sujetas a resultados se basa en el EBIT* acumulado del 2º y 3º año.	Las unidades devengadas sujetas a resultados irán de 0% a 100% de las concedidas inicialmente.

### 2.2.1.2 Remuneración de los miembros del Consejo de Administración

– El Consejo ha decidido revisar la estructura remunerativa de los **miembros no ejecutivos del Consejo** para que refleje las mejores prácticas europeas y para que compense por el tiempo, el compromiso y las responsabilidades asumidas en la nueva estructura de gobierno corporativo. Por ello, el Consejo ha decidido suprimir la retribución variable y establecer unas compensaciones diferentes para la Presidencia y para los miembros de los Comités del Consejo.

A partir del 1 de enero de 2008, cada miembro no ejecutivo del Consejo recibirá una compensación fija anual de 80.000 euros y una compensación de 5.000 euros en concepto de participación por cada reunión del Consejo a la que asista.

El Presidente del Consejo recibirá una compensación fija anual de 180.000 euros por desempeñar su puesto y una compensación de 10.000 euros en concepto de participación por cada reunión del Consejo a la que asista.

Los Presidentes de cada uno de los Comités del Consejo recibirán una compensación anual adicional de 30.000 euros. Los miembros de cada uno de los Comités del Consejo recibirán una compensación anual adicional de 20.000 euros por cada Comité del que sea miembro.

Las compensaciones anuales por ser Presidente o miembro de un Comité son acumulativas si el miembro no ejecutivo en cuestión pertenece a dos Comités diferentes.

– *El Chief Executive Officer* no recibe compensaciones por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración ni ninguna otra compensación específica como miembro del Consejo de Administración, aparte de su retribución como miembro del Comité Ejecutivo (véase más adelante “2.2.1.3 Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo”). *El Chief Executive Officer* puede beneficiarse de los Planes de Incentivos a Largo Plazo, incluyendo los planes de acciones vinculados a resultados (ver “2.3.3 Planes de Incentivos a Largo Plazo”), así como de los planes de acciones concedidas a empleados, en el caso de que cumpla las condiciones requeridas (ver también “2.3.2 Planes de Acciones para Empleados”). Por otra parte, el CEO tiene derecho a prestaciones por jubilación.

Los importes de los diversos elementos que componen la remuneración del CEO y de los Consejeros no ejecutivos durante 2007, junto con información adicional como el número de acciones sujetas a resultados (ver “2.3.3. Planes de Incentivos a Largo Plazo”), así como los datos de prestaciones por jubilación del CEO se exponen en “Notas a los Estados Financieros de la Sociedad — Nota 11: Retribución”.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

Se resumen a continuación:

- Remuneración total y costes relacionados con la retribución:

La remuneración total y los costes relacionados con la retribución de los miembros del Consejo de Dirección y antiguos Consejeros a lo largo de 2007 se detalla a continuación:

	2007	2006
	en €	en €
Fijo	4.194.733	4.564.086
Bonus/variable (para el periodo señalado)	3.294.312	2.361.451
Dietas/compensación asistencia	390.000	395.000
<b>Total</b>	<b>7.879.045</b>	<b>7.320.537</b>

La remuneración en efectivo de los miembros del Consejo de Dirección ha sido la siguiente:

2007	Fijo en €	Bonus/Variable en € con relación a 2007	Dietas/compensación en €	Total en €
<b>Consejeros</b>				
Rüdiger Grube	30.000	109.813	85.000	224.813
Louis Gallois	1.147.701	957.885	-	2.105.586
Rolf Bartke	-	11.766	15.000	26.766
Dominique D'Hinnin	-	11.766	15.000	26.766
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	30.000	62.750	50.000	142.750
Arnaud Lagardère	60.000	113.734	60.000	233.734
Hermann-Josef Lamberti	-	11.766	10.000	21.766
Lakshmi N. Mittal*	-	-	-	-
Sir John Parker	-	11.766	20.000	31.766
Michel Pébereau	-	41.833	25.000	66.833
Bodo Uebber	-	41.833	10.000	51.833
<b>Antiguos Consejeros</b>				
Manfred Bischoff	60.000	31.375	50.000	141.375
Thomas Enders**	1.218.157	800.275	-	2.018.432
Jean-Paul Gut	818.937	388.500	-	1.207.437
Hans-Peter Ring**	769.938	597.282	-	1.367.220
Francois David	30.000	50.984	30.000	110.984
Michael Rogowski	30.000	50.984	20.000	100.984
<b>Total</b>	<b>4.194.733</b>	<b>3.294.312</b>	<b>390.000</b>	<b>7.879.045</b>

(\*) El Consejero ha renunciado a la remuneración por propia iniciativa.

(\*\*) Proporcional al periodo en que han sido miembros del Consejo de Administración.

- Incentivos a largo plazo:

El cuadro siguiente proporciona una idea general de los Planes de Incentivos a Largo Plazo (acciones sujetas a resultados) concedidos por EADS en 2007 al CEO:

Plan de acciones sujetas a resultados: número de participaciones en los resultados*		
	Concedidas en 2007	Fechas de devengo
		El calendario de devengos consta de 4 pagos durante 2 años: (a) 25% previsto en mayo de 2011; (b) 25% previsto en noviembre de 2011; (c) 25% previsto en mayo de 2012; (d) 25% previsto en noviembre de 2012.
Louis Gallois	33.700	

(\*) El disfrute de todas las participaciones en los resultados concedidas al CEO está sujeto a ciertas condiciones de resultados.

- Prestaciones por jubilación:

Los miembros del Comité Ejecutivo cuentan con prestaciones de pensiones como parte de sus contratos laborales. La política general es de concederles pensiones anuales correspondientes al 50% de su sueldo base anual al alcanzar los 5 años de servicios en el Comité Ejecutivo de EADS, a los 60 ó 65 años.

Esos derechos pueden incrementarse gradualmente hasta el 60% después del segundo mandato, habitualmente después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Estos planes de pensiones se han implantado y financiado mediante planes colectivos de pensiones en Francia y Alemania. Dichas prestaciones por jubilación tienen también reglas diferentes, por ejemplo por servicio de determinada duración mínima y otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

Para el CEO, el importe de las prestaciones de pensiones ascendió a 800.000 euros a 31 de diciembre de 2007, mientras que el coste contabilizado de servicios corrientes e intereses relacionados con su pensión, durante el ejercicio 2007, representó un gasto de 600.000 euros. Esta obligación se ha consolidado en los Estados Financieros Consolidados.

- Compensación al dejar el cargo:

Conforme a lo estipulado en su contrato, el mandato del CEO es indefinido (mientras que, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad, el mandato es por tiempo limitado). Se puede resolver el contrato en cualquier momento, dando un preaviso de seis meses.

También figura en el contrato del CEO que tendrá derecho a una compensación al terminar el cargo cuando sea por decisión de la Sociedad. El Consejo ha decidido reducir al máximo la indemnización por resolución de contrato, pasando de 24 meses (véase el Informe del Consejo de Administración de 2006) a 18 meses del total del sueldo anual proyectado.

Esta nueva regla es de aplicación al CEO a partir de la renovación de su contrato en octubre de 2007.

Sin embargo, esta compensación por terminación de funciones se podrá reducir a prorrata o incluso podrá no concederse, en función de la edad y de la fecha de jubilación.

Salvo el CEO, ningún otro Consejero, ocupando actualmente un cargo, tiene derecho a compensación alguna al dejarlo.

- Cláusula de no competencia:

En el contrato del CEO figura una cláusula de no competencia. Esta cláusula es aplicable durante un año, que empieza al terminar el contrato, y se puede renovar por otro año por iniciativa de la Sociedad.

El CEO recibirá una compensación basada en su sueldo mensual (incluida la parte variable) como compensación por la aplicación de la cláusula de no competencia.

- Otros beneficios:

El CEO tendrá derecho a un vehículo de la empresa. El valor del vehículo de la empresa a 31 de diciembre de 2007 es de 23.977 euros.

### 2.2.1.3 Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo

Los miembros del Comité Ejecutivo, incluido el CEO, tienen derecho a recibir, por el ejercicio 2007, una remuneración total proyectada por un año entero de 12.379.099 euros. Este objetivo de remuneración se calcula a prorrata para los miembros del Comité Ejecutivo presentes en la Sociedad a 31 de diciembre de 2007. Esta remuneración se divide, para el CEO de EADS y el CEO de Airbus, un 45% de parte fija y 55% de parte variable del objetivo y para los demás miembros del Comité Ejecutivo un 50% de parte fija y 50% de parte variable del objetivo.

La parte variable se calcula sobre la base de dos componentes:

- Parte colectiva (50% de la parte variable) para remunerar los resultados empresariales a nivel de Grupo o de División

(en su caso). La liquidez y el EBIT\* constituyen los indicadores financieros elegidos para medir los resultados colectivos (EBIT\* representa el 75% de la parte colectiva y la liquidez representa el 25% de la parte colectiva en 2008);

- Primas individuales (50% de la parte variable) para remunerar los resultados individuales, medidos en función de la consecución de objetivos individuales.

El Grupo se compromete a fijar objetivos individuales y financieros cuya consecución sea fiel reflejo de los resultados reales de EADS. La elección del EBIT\* y de la liquidez como indicadores financieros asegura una actuación de los Consejeros y los altos directivos acorde con las prioridades de EADS.

Al basarse en los resultados, tanto la remuneración individual como la colectiva podrán variar entre el 0% y el 175% del pago proyectado.

Un pago proyectado al 100%, tanto para los objetivos individuales como para los financieros, indicaría unos excelentes resultados personales y de la compañía.

El Comité de Nombramientos y Remuneración revisa y presenta sus recomendaciones al Consejo de Administración a propósito del pago de primas al CEO y a los miembros del Comité Ejecutivo. El Consejo de Administración toma la decisión final.

La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo al Sr. Louis Gallois, CEO, durante el ejercicio 2007, ascendió a 1.405.313 euros (esta cantidad incluye los pagos de la cantidad fija de enero a diciembre de 2007 y la parte proporcional de la cantidad variable desde julio a diciembre de 2006, que se pagó en mayo de 2007).

Antiguos Consejeros ejecutivos:

- La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo a Thomas Enders en 2007, de acuerdo

con el periodo en que fue miembro del Consejo de Administración, fue de 1.760.625 euros (esta cantidad incluye los pagos de la cantidad fija desde el 1 de enero hasta el final de octubre de 2007 y la parte variable correspondiente a 2006, que se pagó en mayo de 2007).

- La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo a Hans Peter Ring en 2007, de acuerdo con el periodo en que fue miembro del Consejo de Administración, fue de 1.226.465 euros (esta cantidad incluye los pagos de la cantidad fija desde el 1 de enero hasta el final de octubre de 2007 y la parte variable correspondiente a 2006, que se pagó en mayo de 2007).
- La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo a Jean-Paul Gut en 2007, de acuerdo con el periodo en que fue miembro del Consejo de Administración, fue de 1.663.964 euros (esta cantidad incluye los pagos de la cantidad fija desde el 1 de enero hasta el 16 de septiembre de 2007 y la parte variable correspondiente a 2006, así como la parte variable correspondiente a 2007, pagada en 2007, que se calculó proporcionalmente al periodo en que fue Consejero de EADS).

Conforme a lo previsto en su contrato, Jean-Paul Gut tenía derecho a:

- Un preaviso de seis meses, reducido a cuatro meses a petición de Jean-Paul Gut, lo cual representa una cantidad bruta de 466.667 euros (sueldo y primas);
- Una compensación por terminación de funciones de 2.800.000 euros (dos años del ingreso proyectado total);
- Una indemnización para compensar los derechos acumulados de pensión a fecha de su salida.

Asimismo, EADS ha firmado con Jean-Paul Gut un acuerdo a largo plazo de Proveedor de Servicios, con el fin de aprovechar los conocimientos punteros del Sr. Gut en el terreno del marketing y las actividades de fusiones y adquisiciones.

## 2.2.2 INCENTIVOS A LARGO PLAZO CONCEDIDOS AL CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Ver “2.3.3 Planes de Incentivos a Largo Plazo”.

\* Beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios.

### 2.2.3 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El Artículo 2:146 del código civil holandés estipula lo siguiente:

“Salvo que en los estatutos se estipule lo contrario, una sociedad (*naamloze vennootschap*) estará representada por su Consejo de Vigilancia en todos los asuntos en los que tenga un conflicto de interés con uno o varios de los miembros de su Consejo de Administración. La Junta de Accionistas deberá estar facultada en todo momento para designar a una o varias personas a tal efecto.” En el caso de EADS, los estatutos estipulan una medida diferente, ya que facultan al Consejo de Administración para representar a la Sociedad en aquellos asuntos en los que ésta tenga algún conflicto de interés con uno o varios miembros del Consejo de Administración.

Durante el año 2007, la Sociedad no celebró contrato alguno con ninguno de sus Consejeros o directivos principales, ni con

ningún accionista que tuviera más del 5% de los derechos de voto de la Sociedad, fuera del curso ordinario de los negocios y en condiciones distintas a las condiciones normales de mercado. Véase Nota 32 para los Estados Financieros Consolidados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y el 31 de diciembre de 2006 en “1.2.1 Estados Financieros Consolidados de EADS N.V.” y Nota 32 para los Estados Financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y que figuran en el Documento de Registro (véase 1.2 Estados Financieros).

Véase “Parte 2/3.3.2 Relaciones con los Principales Accionistas” para obtener una descripción de las relaciones existentes entre la Sociedad y sus principales accionistas. Excepto las relaciones entre la Sociedad y sus principales accionistas que se describen en la Parte 2/3.3.2, no existen potenciales conflictos de interés entre las obligaciones de los Consejeros hacia la Sociedad y sus respectivos intereses privados o sus demás obligaciones.

### 2.2.4 PRÉSTAMOS Y GARANTÍAS A LOS CONSEJEROS

EADS no ha concedido ningún préstamo a sus Consejeros o miembros del Comité Ejecutivo.

## 2.3 Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados

### 2.3.1 PLANES DE INCENTIVOS Y DE PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS PARA EMPLEADOS

La política de retribución de EADS está estrechamente relacionada con la consecución de los objetivos individuales y de la Sociedad, tanto para cada División como para el Grupo en general. En 2007, se ha creado un plan de participaciones restringidas en los resultados para la alta dirección del Grupo (véase el apartado “2.3.3 Planes de Incentivos a Largo Plazo”) y, en el momento de la oferta pública de acciones y la salida a bolsa de EADS, se ofreció a los empleados la posibilidad de

comprar acciones en condiciones favorables (véase el apartado “2.3.2 Planes de acciones para empleados”).

Desde 2005, los sistemas de participación en resultados, que se aplican en EADS Francia, Alemania, España y el Reino Unido están siguiendo un conjunto de normas uniformes para el Grupo, garantizando una aplicación consistente en estos cuatro países.

### 2.3.2 PLANES DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)

#### 2.3.2.1 ESOP 2000

Como parte de su oferta pública de acciones, EADS ofreció a los empleados que cumplían ciertos requisitos aproximadamente el 1,5% del total de su capital después de la oferta global. Esta oferta a empleados de hasta 12.222.385 acciones incluía una opción que permitía a los empleados que cumplían esos requisitos incrementar la rentabilidad de las acciones que comprasen. Si optaban por esta opción, la inversión incluía la cantidad pagada más una cantidad resultante de un contrato de swap de la sociedad de gestión de inversiones para esa opción, que equivalía a nueve veces la cantidad pagada. Las acciones se ofrecieron a los empleados que reunían los requisitos necesarios al precio de 15,30 euros, el precio de la oferta minorista, menos un descuento del 15%.

La oferta a empleados estaba restringida a los empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Tuviesen contratos de trabajo en Francia, Alemania o España; y
- Fuesen empleados de empresas constituidas de conformidad con la legislación francesa, alemana o española en las que EADS controlase (i) la mayoría del capital social o (ii) un mínimo del 10% del capital social, con la condición de que EADS estipulase que esas sociedades en las que posee una participación minoritaria eran idóneas a los efectos de este plan.

Dependiendo de si el empleado compró acciones a través de un plan en Francia, Alemania o España y de si lo hizo directamente o a través de un fondo de inversión, el empleado no podría vender las acciones durante uno de los siguientes períodos de bloqueo: 18 meses, tres años, cinco años o seis años.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 11.769.259 acciones. Las acciones se entregaron el 21 de septiembre de 2000.

#### 2.3.2.2 ESOP 2001

En octubre de 2001, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.017.894 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta de acciones a empleados (*note d'opération préliminaire* aprobada por la COB (antigua denominación de la *Autorité des Marchés Financiers* (la “AMF”)), el 8 de octubre de 2001 con el número 01-1200 y *note d'opération définitive* aprobada por la COB el 13 de octubre de 2001 con el número 01-1209) estaba restringida a empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fueran empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) una compañía en la que EADS controlara como mínimo 10% del capital social y en cuya gestión tuviera una influencia determinante y cuya sede estuviera ubicada en Sudáfrica, Alemania, Brasil, Canadá, España, Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Italia, Marruecos, México y Singapur.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 10,70 euros por acción;

- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 10,70 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 2.017.894 acciones. Las acciones se entregaron el día 5 de diciembre de 2001.

### 2.3.2.3 ESOP 2002

En octubre de 2002, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.022.939 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta de acciones para empleados (*note d'opération préliminaire* aprobada por la COB el 30 de septiembre de 2002 con el número 02-1062 y *note d'opération définitive* aprobada por la COB el 11 de octubre de 2002 con el número 2-1081) se dirigió únicamente a los empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fuesen empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) una sociedad en la que EADS controlase un mínimo del 10% del capital social y sobre cuya gestión poseyera una influencia determinante y cuya sede social se encontrase en Alemania, Brasil, Canadá, España, Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Italia, México y Singapur.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 8,86 euros por acción;
- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 7,93 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 2.022.939 acciones. Las acciones se entregaron el 4 de diciembre de 2002.

### 2.3.2.4 ESOP 2003

En octubre de 2003, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.027.996 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta para empleados (*note d'opération* aprobada por la COB el 25 de septiembre de 2003 con el número 03-836) sólo se realizó a empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fuesen empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) una sociedad en la que EADS controlase un mínimo del 10% del capital social y sobre cuya gestión poseyera una influencia determinante y cuya sede social se encontrase en Alemania, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Irlanda, México, Países Bajos y Singapur.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 12,48 euros por acción;
- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 12,48 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 1.686.682 acciones. Las acciones se entregaron el 5 de diciembre de 2003.

### 2.3.2.5 ESOP 2004

En octubre de 2004, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.018.000 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta para empleados (*note d'opération* aprobada por la AMF el 10 de octubre de 2004 con el número 04-755) sólo se realizó a empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fuesen empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) una sociedad en la que EADS controlase un mínimo del 10% del capital social y sobre cuya gestión poseyera una influencia determinante y cuya sede social se encontrase en Alemania, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Irlanda, México, Países Bajos, Singapur, Australia y Finlandia.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 18 euros por acción;



- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 18 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 2.017.822 acciones. Las acciones se entregaron el 3 de diciembre de 2004.

### 2.3.2.6 ESOP 2005

En junio de 2005, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.025.000 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta para empleados (*note d'opération* aprobada por la AMF el 4 de mayo de 2005 con el número 05-353) sólo se realizó a empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fuesen empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) sociedades en las que EADS controlase un mínimo del 10% del capital social y sobre cuya gestión poseyera una influencia determinante y cuya sede social se encontrase en Alemania, Australia, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Reino Unido, Irlanda, México, Países Bajos, Polonia y Singapur.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 18,86 euros por acción;
- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 18,86 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

## 2.3.3 PLANES DE INCENTIVOS A LARGO PLAZO

En sus reuniones de 26 de mayo de 2000, 20 de octubre de 2000, 12 de julio de 2001, 9 de agosto de 2002, 10 de octubre de 2003, 8 de octubre de 2004, 9 de diciembre de 2005 y 18 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad, haciendo uso de la autorización que le concedieron las Juntas de Accionistas del 24 de mayo de 2000, del 10 de mayo de 2001, del 6 de mayo de 2003, del 11 de mayo de 2005 y del 4 de mayo de 2006, aprobó la concesión de opciones sobre acciones por la suscripción de acciones de la Sociedad.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 1.938.309 acciones. Las acciones se entregaron el 29 de julio de 2005.

### 2.3.2.7 ESOP 2007

No hubo oferta para empleados en 2006. La oferta para empleados que estaba prevista inicialmente en junio de 2006 se pospuso a marzo de 2007.

En marzo de 2007, EADS ofreció a los empleados que cumplían los requisitos un máximo del 0,25% del total de su capital social emitido antes de la oferta. Se ofreció a los empleados hasta un máximo de 2.040.000 acciones de valor nominal de 1 euro cada una.

La oferta a empleados estaba restringida a los empleados que:

- Tuviesen una antigüedad mínima de tres meses;
- Fuesen empleados de (i) EADS o (ii) una de sus filiales o (iii) sociedades en las que EADS controlase un mínimo del 10% del capital social y sobre cuya gestión poseyera una influencia determinante y cuya sede social se encontrase en Alemania, Australia, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Reino Unido, Irlanda, México, Países Bajos, Polonia y Singapur.

La oferta a los empleados se dividió en dos tramos:

- Las acciones suscritas por empleados que reunían los requisitos necesarios en el marco del plan de ahorro para empleados del Grupo se ofrecieron al precio de 19,62 euros por acción;
- Las acciones suscritas directamente por empleados que reunían los requisitos necesarios, se ofrecieron al precio de 17,16 euros por acción.

En general, los empleados no podrían vender las acciones ofrecidas durante un año, y en algunos países durante más tiempo.

En la oferta de acciones a empleados se suscribieron un total de 2.037.835 acciones. Las acciones se entregaron el 9 de mayo de 2007.

En su reunión del 18 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad, en virtud de la autorización que le había concedido la Junta de Accionistas del 4 de mayo de 2006, aprobó la concesión de acciones sujetas a resultados y de acciones restringidas.

En su reunión del 7 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de participaciones vinculadas a resultados y de participaciones restringidas.

Las principales características de esas opciones, así como de las participaciones en los resultados y las acciones restringidas, a fecha del 31 de diciembre de 2007 se indican en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) — Nota 31: Pagos basados en Acciones”. Se indican en el cuadro siguiente:

	Primer tramo	Segundo tramo
Fecha Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	20 de octubre de 2000
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000
Número de opciones pendientes	1.671.380	32.000
Opciones concedidas a los Consejeros y directivos	720.000	60.000
Número total de empleados con derecho a opciones	850	34
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones se pueden ejercitar pasado un período de dos años y cuatro semanas a partir de la fecha de concesión de las mismas; el 50% de las opciones se pueden ejercitar a partir del tercer aniversario de la fecha de concesión de las mismas (sujeto a disposiciones específicas contenidas en las Normas sobre Operaciones con Información Privilegiada (véase Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación holandesa)).	
Fecha vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por acción	Una opción por acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros
Condiciones del precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.892.020	188.000

	Tercer tramo	Cuarto tramo
Fecha Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	12 de julio de 2001	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	8.524.250	7.276.700
Número de opciones pendientes	3.773.169	2.706.434
Opciones concedidas a:		
• Philippe Camus	135.000	135.000
• Rainer Hertrich	135.000	135.000
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2001 (tercer tramo) y 2002 (cuarto tramo)	738.000	808.000
Número total de empleados con derecho a opciones	1.650	1.562
Fecha de ejercicio	50% de las opciones se pueden ejercitar pasado un período de dos años y cuatro semanas a partir de la fecha de concesión de las mismas; 50% de las opciones se pueden ejercitar a partir del tercer aniversario de la fecha de concesión de las mismas (sujeto a disposiciones específicas contenidas en las Normas sobre Operaciones con Información Privilegiada (véase Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación holandesa)).	
Fecha vencimiento	12 de julio de 2001	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	24,66 euros	16,96 euros
Condiciones del precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.492.831	4.305.066

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones pendientes	4.818.873	6.240.986 <sup>(1)</sup>
Opciones concedidas a:		
• Philippe Camus*	135.000	135.000
• Rainer Hertrich	135.000	135.000
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2003 (quinto tramo) y 2004 (sexto tramo)	808.000	808.000
Número total de empleados con derecho a opciones	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	50% de las opciones se pueden ejercitar pasado un período de dos años y cuatro semanas a partir de la fecha de concesión de las mismas; 50% de las opciones se pueden ejercitar a partir del tercer aniversario de la fecha de concesión de las mismas (sujeto a disposiciones específicas contenidas en las Normas sobre Operaciones con Información Privilegiada (véase Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación holandesa)).	
Fecha vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100% <sup>(1)</sup>
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones del precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.503.423	2.400
<p>(1) En lo que se refiere al sexto tramo, el disfrute de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones sobre el rendimiento. Por ello, una parte de esas opciones condicionales no se han llegado a disfrutar y han quedado anuladas durante el ejercicio 2007.</p>		
		Séptimo tramo
Fecha Junta General de Accionistas		11 de mayo de 2005
Fecha reunión del Consejo de Administración		9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas		7.981.760
Número de opciones pendientes		7.764.940
Opciones concedidas a:		
• Thomas Enders		135.000
• Noël Forgeard		135.000
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2005 (séptimo tramo)		940.000
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.608
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones se pueden ejercitar pasado un período de dos años a partir de la fecha de concesión de las mismas; el 50% de las opciones se pueden ejercitar a partir del tercer aniversario de la fecha de concesión de las mismas (sujeto a disposiciones específicas contenidas en las Normas sobre Operaciones con Información Privilegiada (véase Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación holandesa)). En lo que se refiere al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS están relacionadas con el rendimiento.	
Fecha vencimiento		8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión		Una opción por acción
Devengadas		50%
Precio de ejercicio		33,91 euros
Condiciones del precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas		0

		Octavo tramo
Fecha Junta General de Accionistas		4 de mayo de 2006
Fecha reunión del Consejo de Administración		18 de diciembre de 2006
		Plan de opciones sobre acciones
Número de opciones concedidas		1.747.500
Número de opciones pendientes		1.742.000
Opciones concedidas a:		
• Thomas Enders		67.500
• Louis Gallois		67.500
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2006 (séptimo tramo)		425.000
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		221
Fecha a partir de la cual se pueden ejercitar las opciones	El 50% de las opciones se pueden ejercitar pasado un período de dos años a partir de la fecha de concesión de las mismas; el 50% de las opciones se pueden ejercitar a partir del tercer aniversario de la fecha de concesión de las mismas (sujeto a disposiciones específicas contenidas en las Normas sobre Operaciones con Información Privilegiada (véase Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación holandesa)).	
Fecha de vencimiento		16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión		Una opción por acción
Devengadas		0%
Precio de ejercicio		25,65 euros
Condiciones del precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas		0
Plan de acciones restringidas y vinculadas a los resultados		
	Acciones vinculadas a los resultados	Acciones restringidas
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Número de acciones pendientes	1.328.375	386.750
Acciones concedidas a		
• Thomas Enders	16.875	-
• Louis Gallois	16.875	-
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2006 (octavo tramo)	137.500	28.200
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.637
Fecha de devengo	Las acciones en función de los resultados obtenidos y las acciones restringidas solo se podrán disfrutar si el participante aún trabaja en el Grupo EADS y, en el caso de las acciones en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El periodo de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010.	
Número de acciones devengadas	875	0

Noveno tramo		
Fecha reunión del Consejo de Administración	7 de diciembre de 2007	
Plan de acciones restringidas y vinculadas a los resultados		
	Acciones vinculadas a los resultados	Acciones restringidas
Número de opciones concedidas	1.693.940	506.060
Unidades concedidas a		
• Louis Gallois*	33.700	-
• los 10 empleados a los que se ha concedido el mayor número de unidades durante el ejercicio 2007 (séptimo tramo)	239.900	43.500
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.617
Fechas de devengo	<p>Las acciones en función de los resultados obtenidos y las restringidas solo se otorgarán si el participante aún trabaja en el Grupo EADS en las fechas de devengo y, en el caso de las acciones vinculadas a los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengos consta de 4 pagos durante 2 años:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 25% previsto en mayo de 2011;</li> <li>- 25% previsto en noviembre de 2011;</li> <li>- 25% previsto en mayo de 2012;</li> <li>- 25% previsto en noviembre de 2012.</li> </ul>	

(\*) Para mayor información sobre las opciones concedidas al CEO, véase la "Notas a los Estados Financieros de la Sociedad – Nota 11: Retribución".

La información relacionada con las opciones sobre acciones, las participaciones en los resultados y las acciones restringidas canceladas y ejercitadas durante el año está contenida en "Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) - Nota 31: Pagos basados en Acciones".

Para más información acerca de las transacciones llevadas a cabo por los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo véase la página web de EADS y/o la página web de las autoridades bursátiles competentes.

#### *El accionariado de la Sociedad y los miembros del Consejo de Administración*

Miembro del Consejo de Administración	Accionariado
• Louis Gallois	- 5 acciones ordinarias - 67.500 opciones sobre acciones* - 16.875 acciones vinculadas a resultados*
• Dominique d'Hinin	- 61 acciones ordinarias
• Arnaud Lagardère	- 2 acciones ordinarias

(\*) Véase el octavo tramo que figura en el cuadro anterior.

Los demás miembros del Consejo de Administración no detentan acciones u otros valores de la Sociedad.



# Calendario financiero

3

---

Calendario de comunicación  
de la información financiera 2008

194

## Calendario de comunicación de la información financiera 2008

Publicación de resultados del ejercicio 2007: 11 de marzo de 2008

Junta General Anual: 26 de mayo de 2008

Publicación de resultados del primer trimestre de 2008: 14 de mayo de 2008

Publicación de resultados del primer semestre de 2008: 30 de julio de 2008

Publicación de resultados del tercer trimestre de 2008: 14 de noviembre de 2008











# www.eads.com

European Aeronautic Defence  
and Space Company EADS N.V.  
Le Carré, Beechavenue 130-132  
1119 PR Schiphol-Rijk  
Paises Bajos

Este documento está disponible  
asimismo en las direcciones siguientes:

European Aeronautic  
Defence and Space Company  
EADS N.V.

En España:  
Avenida de Aragón 404  
28022 Madrid - España

En Francia:  
37, boulevard de Montmorency  
75781 Paris cedex 16 - Francia

En Alemania:  
81663 Munich - Alemania