

ESTADOS
FINANCIEROS
Y
GOBIERNO
CORPORATIVO
2006

Libro



The step beyond

El informe anual 2006 de EADS está compuesto por:

Libro

1

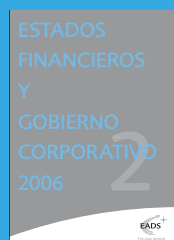


EADS PRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD 2006

Dirección y responsabilidad
Visión global: transformación
Ejercicio 2006
EADS por dentro
Información de interés

Libro

2

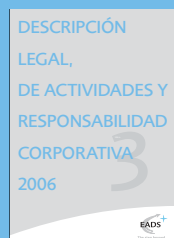


ESTADOS FINANCIEROS Y GOBIERNO CORPORATIVO 2006

Documento de Registro – Parte 1
Factores de Riesgo
Activos Netos – Situación Financiera – Resultados
Gobierno Corporativo

Libro

3



DESCRIPCIÓN LEGAL, DE ACTIVIDADES Y RESPONSABILIDAD CORPORATIVA 2006

Documento de Registro – Parte 2: (disponible previa petición)
Información relativa a las actividades de EADS
Responsabilidad corporativa
Información de carácter general relativa a la Sociedad y su capital social
Declaración de la entidad responsable del Documento de Registro

La versión electrónica del informe anual 2006 está disponible en

 www.reports.eads.com

ESTADOS FINANCIEROS Y GOBIERNO CORPORATIVO

EADS



Estimados Accionistas,

El año 2006 fue para todos nosotros un año difícil y decepcionante. Nuestra empresa estaba cosechando un claro éxito comercial, avanzaba rápidamente por la senda de la expansión y nuestras Divisiones conseguían unos buenos resultados. Pero una serie de acontecimientos adversos en Airbus nos golpeó inesperadamente, en particular en el programa A380, obligándonos a reexaminar nuestras operaciones. Fuimos conscientes de que, además de los problemas a largo plazo como la presión de la competencia sobre los precios y la debilidad persistente del dólar estadounidense, había que modificar o reforzar varios factores que habían proporcionado resultados positivos en el pasado.

La transformación de EADS exige grandes esfuerzos en todo el Grupo. En particular, Airbus requiere una puesta a punto de nuestra organización industrial, una modificación de nuestros comportamientos y una mayor modestia. La naturaleza de nuestro negocio implica que nos encontremos bloqueados en ciertos aspectos hasta el año 2010, tales como los retrasos acumulados o nuestra cartera de coberturas. Los programas de reorganización, en particular Power8, son las únicas herramientas que EADS puede y debe utilizar para recobrar fuerzas.

Son muchos los elementos que ayudan a llevar a cabo esta indispensable tarea : los pedidos se mantienen altos, a niveles históricos la demanda es fuerte – en particular, de los aviones de pasillo único – y esperamos que se mantenga en el futuro, ya que las líneas aéreas estadounidenses necesitan renovar sus flotas.

Mientras tanto, nuestras otras líneas de negocio mejoran aún más sus resultados, debido a que reestructuraciones pasadas comienzan a dar sus frutos, como en nuestra línea de negocio Espacio. Las posibilidades de ventas en el sector estadounidense de Defensa se están concretando tras haber ganado el contrato Light Utility Helicopter. Nuestra estructura de cobertura es significativa pero no nos libra de la amenaza que constituye la debilidad del dólar estadounidense frente al euro. Nuestra exposición a los riesgos relacionados con la financiación de clientes se ha reducido aún más.

En términos organizativos, la integración del Grupo EADS ha mejorado de forma significativa con la adquisición, en octubre de 2006, de la participación de Airbus en BAE Systems, que era del 20%. Poco tiempo después, Louis Gallois y yo mismo fuimos nombrados, respectivamente, CEO y CFO de Airbus, solucionando un problema estructural importante y potenciando la transparencia del Grupo. Esta integración de Airbus dentro de las demás Unidades de Negocio y Divisiones de EADS se plasmará en una asignación más adecuada y un mayor flujo de recursos, infraestructuras y capacidades.

El impacto de los retrasos del A380 continuará siendo visible hasta el año 2010 ya que los márgenes brutos y los flujos de caja derivados de la plena producción han sido retrasados dos años. Sin embargo, tras la puesta en marcha del programa de aceleración, el capital circulante volverá a un nivel normal y nos permitirá liberar recursos financieros que podrán ser asignados a otras áreas.

El desarrollo del programa A350XWB, iniciado en 2006, constituye una de las áreas de inversión futura, así como un nuevo avión de corto alcance que puede requerir un importante aumento de la inversión en I+D durante la primera mitad de la próxima década.

Ante dichas necesidades, la Dirección debe pujar por un modelo de negocio menos pesado, menos complejo y que exija menos capital para el conjunto de EADS. Una gestión proactiva de la cartera, que llevará aparajeada la desinversión en los activos no estratégicos o esenciales, así como la realización de ciertas adquisiciones selectivas es un elemento esencial para alcanzar la necesaria flexibilidad y capacidad de adaptación.

EADS tiene que disponer de las mejores herramientas para superar la posible erosión de su entorno económico, ya sea por el deterioro del entorno monetario o por un cambio radical de ciclo, y para mantener una prudente estructura de su balance y una buena calificación crediticia. Para conseguir flexibilidad financiera y estratégica emplearemos fundamentalmente títulos de deuda en la forma más adecuada en cada momento.

Finalmente, no renunciamos a la idea de realizar una ampliación de capital, pero disponemos de fuerte liquidez y somos conscientes de la pérdida de valor para los accionistas que tal decisión conllevaría. Por ello en la medida en que no es urgente y sólo la contemplamos como una eventualidad, antes de tomar la decisión, que, en su caso, es poco probable antes de 2008, será condición necesaria la implementación exitosa de las primeras etapas de Power8, el éxito del A350XWB en su mercado, la entrega de los A380, así como el crecimiento continuado de las líneas de negocio de Helicópteros, Espacio y Defensa.

La orientación de EADS al largo plazo, al horizonte del año 2010, no es del total agrado de la Dirección, pero traduce nuestra convicción de que se nos plantean desafíos importantes que aún tenemos que superar. A medida que nuestro negocio recupere su equilibrio y que nuestros logros generen nuevas ambiciones, la Dirección está decidida a fijarse como objetivo metas más altas de crecimiento.

Atentamente,



Hans Peter Ring
Director Financiero

DOCUMENTO DE REGISTRO DE EADS

PARTE 1

ESTADOS FINANCIEROS Y GOBIERNO CORPORATIVO

European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. (la “**Sociedad**” o “**EADS**”) 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 25 de abril de 2007 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 forman un solo conjunto : (i) el presente documento, titulado Estados Financieros y Gobierno Corporativo – (Documento de Registro Parte 1) y (ii) el documento titulado Descripción Legal, de Actividades 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 de 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 DE COMUNICACIÓN
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA 2007

EADS

ESTADOS FINANCIEROS Y GOBIERNO CORPORATIVO

DOCUMENTO DE REGISTRO - PARTE 1

	FACTORES DE RIESGO	7			
1.	Riesgos de los mercados financieros	8			
2.	Riesgos relacionados con la actividad	10			
3.	Riesgos jurídicos	14			
4.	Riesgos industriales y vinculados al medio ambiente	15			
				<i>Otros ingresos y otros gastos consolidados</i>	37
				<i>Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos (gastos) de inversiones consolidados</i>	37
				<i>Resultado financiero consolidado</i>	38
				<i>Otros resultados financieros consolidados</i>	38
				<i>Impuestos sobre las ganancias consolidados</i>	38
				<i>Intereses minoritarios consolidados</i>	38
				<i>Beneficio neto consolidado (resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante)</i>	39
				<i>Beneficio por acción</i>	39
			1.1.6	Movimientos del patrimonio neto de los estados consolidados (incluidos intereses minoritarios)	40
				<i>Impacto de la NIC 39 sobre Ganancias acumulada</i>	40
				<i>Efecto de los ajustes por conversión de divisas en Ganancias acumuladas</i>	41
			1.1.7	Liquidez y recursos de capital	42
			1.1.7.1	Cash flow	42
				<i>Cash flow bruto relacionado con actividades ordinarias</i>	43
				<i>Tesorería empleada en actividades de inversión</i>	44
				<i>Cash flow libre</i>	45
			1.1.7.2	Tesorería y otros activos financieros líquidos equivalentes consolidados	45
			1.1.7.3	Pasivos financieros consolidados	45
			1.1.7.4	Financiación de ventas	46
			1.1.8	Actividades de cobertura	51
			1.1.8.1	Tipos de cambio	51
			1.1.8.2	Riesgo de tipo de interés	52
			1.2	Estados Financieros	54
			1.2.1	Estados financieros consolidados (NIIF)	55
				<i>Bases de presentación</i>	61
				<i>Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)</i>	74
				<i>Notas al Balance Consolidado (NIIF)</i>	83
				<i>Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)</i>	103
				<i>Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)</i>	105
				<i>Anexo: Información sobre las inversiones principales - Alcance de consolidación</i>	122
				<i>Informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados (NIIF)</i>	128
				<i>Informe sobre los estados financieros consolidados</i>	128
				<i>Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales</i>	129
			1.2.2	Estados Financieros de la Sociedad	130
				<i>Informe de auditoría</i>	140
			1.3	Honorarios de los auditores estatutarios	142
			1.4	Información sobre los auditores estatutarios	143

1 ACTIVOS NETOS – SITUACIÓN FINANCIERA – RESULTADOS 17

1.1	Examen y análisis por parte de la dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones	18
1.1.1	Información previa	18
	<i>Información sobre el tipo de cambio</i>	18
	<i>Calificaciones</i>	18
1.1.2	Visión general	19
1.1.2.1	<i>Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006</i>	19
1.1.2.2	<i>Perspectivas</i>	21
1.1.3	Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones	21
1.1.3.1	<i>Alcance y cambios en el perímetro de consolidación</i>	21
1.1.3.2	<i>Retribuciones a los empleados – NIC 19</i>	22
1.1.3.3	<i>Compromisos por pensiones en el Reino Unido</i>	23
1.1.3.4	<i>Ajustes al valor razonable</i>	24
1.1.3.5	<i>Deterioro de valor de los activos</i>	24
1.1.3.6	<i>Gastos de investigación y desarrollo</i>	24
1.1.3.7	<i>Tratamiento contable de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en los estados financieros</i>	25
1.1.3.8	<i>Operaciones en moneda extranjera</i>	25
1.1.3.9	<i>Tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas en los estados financieros</i>	26
1.1.4	Medición de los resultados de la gestión	27
1.1.4.1	<i>Cartera de pedidos</i>	27
1.1.4.2	<i>Utilización del EBIT*</i>	29
1.1.4.3	<i>EBIT* por División</i>	30
1.1.5	Resultados de las actividades ordinarias de EADS	33
	<i>Cifra de ventas consolidada</i>	33
	<i>Coste de ventas consolidado</i>	36
	<i>Gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados</i>	37
	<i>Gastos de investigación y desarrollo consolidados</i>	37

2	GOBIERNO CORPORATIVO	145
2.1	Administración, dirección y control	147
2.1.1	Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers	147
2.1.2	Comité de Auditoría	156
2.1.3	Comité de Nombramientos y Remuneración	156
2.1.4	Comité Ejecutivo	157
2.1.5	Sistemas de Gestión de Riesgos y Control Interno	159
2.1.5.1	<i>Sinopsis</i>	159
2.1.5.2	<i>Sistema de GR</i>	160
2.1.5.3	<i>Sistema de CI</i>	161
2.1.5.4	<i>Procesos de negocios cubiertos por el Sistema de CI</i>	162
2.2	Retribución de los Consejeros y de los principales directivos	165
2.2.1	Remuneración de los Consejeros y de los principales directivos	165
2.2.1.1	<i>Principios generales</i>	165
2.2.1.2	<i>Remuneración de los Miembros del Consejo de Administración</i>	166
2.2.1.3	<i>Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo</i>	169
2.2.2	Incentivos a largo plazo concedidos a los dos Chief Executive Officers	170
2.2.3	Operaciones con partes vinculadas	170
2.2.4	Préstamos y garantías a los Consejeros	170
2.3	Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados	171
2.3.1	Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados	171
2.3.2	Planes de acciones para empleados (ESOP)	171
2.3.2.1	<i>ESOP 2000</i>	171
2.3.2.2	<i>ESOP 2001</i>	171
2.3.2.3	<i>ESOP 2002</i>	172
2.3.2.4	<i>ESOP 2003</i>	172
2.3.2.5	<i>ESOP 2004</i>	173
2.3.2.6	<i>ESOP 2005</i>	173
2.3.2.7	<i>ESOP 2007</i>	173
2.3.3	Planes de Incentivos a Largo Plazo	174

3	CALENDARIO DE COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA 2007	179
	Calendario financiero 2007	180

FACTORES DE RIESGO

1.	Riesgos de los mercados financieros	8
2.	Riesgos relacionados con la actividad	10
3.	Riesgos jurídicos	14
4.	Riesgos industriales y vinculados al medio ambiente	15

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 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 acuerdos contractuales con terceros, EADS está igualmente expuesta al riesgo de que cualquiera de sus contrapartes en los contratos de cobertura incumplan tales acuerdos. No puede garantizarse que la estrategia de cobertura de divisas de EADS proteja plenamente a la misma frente a 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 y 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* (beneficio antes de intereses e impuestos, amortización de fondo de comercio y resultados extraordinarios), las variaciones en el

valor de esas divisas frente al euro afectarán al valor en euros de los ingresos y costes, el activo y pasivo, así como, en menor medida, el EBIT* de EADS.

Las fluctuaciones de 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 financiación de ventas de EADS pueden clasificarse en dos categorías : (i) riesgo crediticio, que atañe 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 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 una aeronave usada 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 determinada 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.

Riesgo de crédito de la contraparte

EADS está expuesta al riesgo de crédito en la medida en que las contrapartes de sus instrumentos financieros incumplan sus obligaciones de pago. Sin embargo, el Grupo cuenta con políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y para asegurar que éste sea limitado.

Las operaciones de tesorería y las contrapartes de los instrumentos derivados se limitan a instituciones financieras con 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 límite asigna líneas de exposición máxima a las contrapartes de las operaciones financieras, basándose como mínimo en sus clasificaciones crediticias con arreglo a los datos publicados por Standard & Poor’s, Moody’s y Fitch. Los límites respectivos se controlan y actualizan con regularidad.

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 con 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 que dura 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, al 31 de diciembre de 2006, era de 2.000 millones de euros. EADS estima que el riesgo de variaciones inesperadas en el valor de Dassault Aviation 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 2006, 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 para el transporte de pasajeros ha mostrado tendencias cíclicas derivadas, en parte, de la sensibilidad de la demanda de transporte aéreo de pasajeros al crecimiento del producto interior bruto (“PIB”). No obstante, existen otros factores que desempeñan un papel importante, 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 de 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; y (vi) la liberalización del mercado. 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.

Impacto del terrorismo, las epidemias y catástrofes en el mercado de la aviación

Como han demostrado los atentados de Nueva York y Madrid y la expansión del síndrome respiratorio agudo severo (“SRAS”), así como 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, 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 en defensa y de determinados mercados

En 2006, aproximadamente el 25% del volumen consolidado de ventas de EADS estuvo generado por el gasto en defensa. Con independencia del mercado considerado, las inversiones en el ámbito de la defensa dependen de un complejo conjunto de consideraciones geopolíticas, de restricciones presupuestarias y de la capacidad de las fuerzas armadas para hacer frente a amenazas específicas y ejecutar determinadas misiones. El gasto de defensa puede experimentar fluctuaciones importantes de un año para otro y de un país a otro. Unas condiciones económicas y políticas desfavorables, así como ciertos baches en las tendencias económicas generales pueden tener consecuencias negativas, en el futuro, en el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

En el caso de que varios países decidieran celebrar de forma conjunta contratos de compra de defensa, las presiones económicas, políticas y/o presupuestarias de alguno de dichos países podrían influir negativamente en la capacidad de EADS para participar en dichos contratos o para cumplirlos.

Además, una parte significativa de la carga de trabajo de EADS (incluyendo a Airbus) se concentra en ciertas regiones o países que incluyen los Estados Unidos, China, la India y los 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, en el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

Dependencia

Una parte significativa de la carga de trabajo de EADS (incluyendo Airbus) se realiza en ciertas regiones. En 2006, aproximadamente el 25% del volumen consolidado de ventas de EADS provenía de ciertas regiones o del gasto en defensa. Con independencia del mercado considerado, las inversiones en el ámbito de la defensa dependen de un complejo conjunto de consideraciones geopolíticas, de restricciones presupuestarias y de la capacidad de las fuerzas armadas para hacer frente a amenazas específicas y llevar a cabo determinadas misiones. El gasto de defensa puede experimentar fluctuaciones importantes de un año para otro y de un país a otro. Unas condiciones económicas y políticas desfavorables, así como declives en las tendencias económicas generales en los mercados de defensa de EADS pueden tener consecuencias negativas, en el futuro, en el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

Participación en proyectos de colaboración público-privada e iniciativas de financiación privadas

Los clientes del sector de defensa, sobre todo en el 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 de equipamiento de defensa tradicionales, puesto que incorporan elementos tales como :

- la prestación de amplios servicios operativos durante el período de vida útil del equipo;
- 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
- 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 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 tenido 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 estancamiento 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. La retirada unilateral del acuerdo de 1992 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, respectivamente, 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. Los términos y 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 grandes 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 A380, y se encuentra negociando con algunos países de la UE la financiación para desarrollar el programa de avión comercial A350XWB. 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 un determinado servicio o producto; 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 experimentadas por EADS en la producción del programa del A380 – que le llevaron a revisar el calendario de entregas del avión en dos ocasiones – algunos clientes decidieron anular sus pedidos de A380. Además, el EBIT* de Airbus se vio afectado negativamente por un importe de 2.500 millones de euros en 2006, en parte por las penalizaciones contractuales que tuvo que pagar a algunos clientes por el retraso en las entregas. Para más detalles ver “1.1 Exámen 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”.

No existen garantías de que no se vayan a producir en el futuro problemas similares a los que ya experimentados en el desarrollo del A380. 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. Véase el apartado “3. Riesgos jurídicos – Responsabilidad derivada de los productos y sus garantías”.

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, en consecuencia, se consiga alcanzar los beneficios o el período de amortización previstos en dichos planes.

EADS prevé un posible aumento significativo de sus costes de investigación y desarrollo en los próximos años debido a la aceleración de la implantación de nuevos programas, especialmente el desarrollo del A350XWB.

Programa de reestructuración “Power8”

EADS ha anunciado la implantación, en Airbus, de un programa de reducción significativa de costes y de reestructuración denominado “Power8”. Dicho programa atiende a todos los aspectos de la empresa y pretende hacerla más ligera, integrada, eficiente y productiva. Como parte de Power8, la Dirección de Airbus hará todos los esfuerzos por aplicar 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).

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 las medidas de reducción de costes previstas de forma satisfactoria o la posibilidad de que dichos esfuerzos no produzcan la reducción de costes estimada, pueden incidir negativamente en los resultados operativos futuros y en 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 los esperados en cuanto a la implementación de dicho programa, que dependerán del resultado de las actuales negociaciones con los representantes de los trabajadores y otros

interlocutores. 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 EADS se mostrara incapaz de negociar de forma efectiva con los representantes de los trabajadores y dichos paros y/o manifestaciones se prolongaran o si 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.

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 máxima capacidad, la posibilidad de aumentar su ritmo de producción dependerá de varios factores incluyendo la ejecución de los planes internos de desempeño, la disponibilidad de materias primas y componentes (como el aluminio, el titanio y composites), la transformación de materias primas en componentes y piezas, así como el rendimiento de proveedores y subcontratistas. 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 a 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). Los tres primeros puntos se refieren a los riesgos a los que Airbus, en particular, debe enfrentarse :

- *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 retos principales 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 una nueva maqueta digital en la producción futura del A380. La capacidad de EADS para superar esos retos será crítica para asegurarse una producción sin problemas de los aviones de “segunda generación”, es decir, aquellos que superen la producción inicial de 25 aviones;

- *Programa A350XWB.* En relación con el programa A350XWB, EADS se enfrenta a los retos principales siguientes : (i) asegurarse – entre otros, mediante la formación – de la disponibilidad del personal y los recursos clave, en particular en lo referido a la industrialización de ciertos componentes, (ii) transformar, en términos favorables, los pedidos para la versión anterior del A350, en pedidos para la nueva versión XWB, y (iii) comprometer con el programa a los socios que acepten compartir el riesgo, al nivel esperado por Airbus;
- *Programa A400M.* En relación con el programa A400M, EADS se enfrenta a los principales riesgos siguientes : (i) gestionar los retos técnicos novedosos para Airbus, en particular la modelización del comportamiento del avión basado en un motor turbohélice muy potente montado en un ala alta y la realización de vuelos en un contexto de operaciones tácticas, y (ii) asegurarse de que el avión consigue la certificación comercial y cumple las diversas calificaciones militares que exigen los clientes en cada país;
- *Programa NH90.* En relación con el programa NH90, EADS se enfrenta a los retos principales 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;
- *Programa Paradigm.* En relación con el programa Paradigm, EADS se enfrenta a los retos principales siguientes : (i) asegurarse de que el desarrollo de la infraestructura de Skynet 5 será terminado a tiempo, (ii) reforzar los ingresos por parte de terceros, y (iii) completar, lanzar y asegurarse del buen funcionamiento de los satélites Skynet 5A, 5B y 5C. La pérdida de cualquiera de ellos acarrearía consecuencias operativas, comerciales y contables.

Compromisos relativos a pensiones

EADS participa en varios planes de pensiones tanto para ejecutivos como para empleados no ejecutivos. Algunos de los citados planes se encuentran insuficientemente financiados. Para más información sobre estos planes, vea “1.1. Exámen 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 21b 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 impactar negativamente en el 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

Importancia de las joint ventures y de las participaciones minoritarias

Una parte importante del volumen de ventas de EADS proviene de varios consorcios, *joint ventures* y participaciones accionariales en otras sociedades. EADS considera que sus alianzas y colaboraciones representan una importante ventaja competitiva. Estos acuerdos y participaciones 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 en *joint ventures* 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 aquéllas en las que todas las decisiones importantes deben tomarse por unanimidad de sus miembros, o en las que existen derechos de salida limitados. Por otra parte, el resto de las 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, tales como 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 cumpla con las especificaciones que les sean aplicables. A pesar de que EADS considera que sus programas de seguros son suficientemente adecuados para cubrir estos riesgos y aunque no se ha producido ninguna reclamación importante, 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.

Propiedad Intelectual

EADS se encuentra respaldado por la legislación en materia de patentes, derechos de autor, 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 en los productos y tecnologías que utiliza en sus actividades. A pesar de los esfuerzos de EADS por defenderlos, sus derechos de propiedad intelectual, 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 impedida para proteger la tecnología de forma adecuada frente a terceros, quienes pueden copiarla o utilizarla sin autorización con las consiguientes consecuencias negativas para su posición competitiva.

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 concebidos 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 el 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

los EE.UU. No puede garantizarse (i) que los controles a la exportación 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 para la exportación en relación con determinados 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 nacionales que pueden afectar a sus actividades y a su situación financiera, por ejemplo en materia de protección del medio ambiente, de utilización de 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

Junto con otras empresas de los principales sectores en los que desempeña sus actividades, EADS está sometida a numerosas normas comunitarias, nacionales, regionales y locales relativas a emisiones a la atmósfera, vertidos en aguas superficiales y subterráneas y eliminación y tratamiento de material residual. EADS estima que posee la capacidad necesaria para cumplir con la normativa medioambiental más estricta para el futuro contemplada en las leyes y regulaciones vigentes, incluyendo las normas medioambientales sobre la calidad del producto cada día más rigurosas que se aplicarán en los próximos años, sin tener

que hacer grandes desembolsos de capital. Sin embargo, no puede garantizarse que el aumento de los gastos de equipamiento y de los costes de explotación que se deriven del esfuerzo por ajustarse a las nuevas normativas sobre medio ambiente no tenga consecuencias negativas en el resultado operativo y la situación financiera de EADS.

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

1

ACTIVOS NETOS – SITUACIÓN FINANCIERA – RESULTADOS

1.1	Examen y análisis por parte de la dirección de la situación financiera y los resultados de las operaciones	18	1.2	Estados Financieros	54
1.1.1	Información previa	18	1.2.2	Estados Financieros de la Sociedad	130
1.1.2	Visión general	19		Informe de auditoría	140
1.1.3	Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones	21	1.3	Honorarios de los auditores estatutarios	142
1.1.4	Medición de los resultados de la gestión	27	1.4	Información sobre los auditores estatutarios	143
1.1.5	Resultados de las actividades ordinarias de EADS	33			
1.1.6	Movimientos del patrimonio neto de los estados consolidados (incluidos intereses minoritarios)	40			
1.1.7	Liquidez y recursos de capital	42			
1.1.8	Actividades de cobertura	51			

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 se basa en los estados financieros consolidados auditados de EADS correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 (en conjunto, los “Estados Financieros”) incluidos en el presente documento. Los Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Contables Internacionales (International Accounting Standards Board - “IASB”) según lo aprobado por la Unión Europea. El siguiente examen deberá leerse junto con los Estados Financieros.

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 períodos 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 2004	1,2438	0,6787	1,3621	0,7051
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

Calificaciones

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

1.1.2 Visión general

Con un volumen de ventas consolidado de 39.400 millones de euros en 2006, 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 2006, generó aproximadamente un 75% de su volumen de ventas total en el ámbito civil (en comparación con un 77% en 2005) y un 25% en el ámbito de defensa (en comparación con un 23% en 2005). A 31 de diciembre de 2006, EADS contaba con una plantilla en activo de 116.805 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, y desarrollo y fabricación de aviones para uso militar;
- **Aviones de Transporte Militar** : 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 y Seguridad** : 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; y
- **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 “Otros negocios” 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 reconversión de aparatos civiles y militares.

1.1.2.1 Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006

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. Actualmente, está previsto que el primer avión de la serie Airbus A380 se entregue en el cuarto trimestre de 2007. Airbus tiene previsto entregar 13 aviones de la serie A380 en 2008, 25 en 2009 y 45 en 2010.

Los retrasos en la entrega de los aviones A380, además de otros conceptos, han afectado a los beneficios antes de impuestos, intereses, amortización de fondo de comercio y extraordinarios (“EBIT*”) de Airbus por un importe negativo de 2.500 millones de euros en 2006. Estos cargos netos hacen 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 han provocado que Airbus no haya alcanzado las mejoras previstas en la eficiencia de la producción con el paso del tiempo;
- el registro de provisiones contractuales onerosas, relativas a sanciones contractuales que deberá pagar a los clientes como resultado de los retrasos en las entregas;
- deterioro de valor de las existencias, en caso necesario para alinear el valor contable con el valor realizable neto;
- 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* ha descendido;
- deterioro de 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).

El 2 de marzo de 2007, UPS anunció su intención de cancelar el pedido de 10 cargueros A380. En relación con este anuncio, Airbus decidió modificar el calendario de desarrollo de la versión carguero del A380 y reorientar los recursos existentes hacia la producción de la versión para pasajeros del avión.

A pesar de los retrasos en las entregas del A380 y las cancelaciones de pedidos resultantes, EADS cree que su posición competitiva en el mercado de grandes aviones sigue

siendo sólida. Si bien se espera que los retrasos en las entregas den como resultado unos flujos de efectivo más bajos en 2007 y hasta 2010 de lo que se hubiesen registrado de no haberse producido dichos retrasos, EADS efectuará unas inversiones significativas para tratar de garantizar que la ronda inicial de entrega de aviones A380 a clientes sea del más alto nivel posible, y encaminará todos sus esfuerzos a devolver la plena confianza a sus clientes.

Programa A400M. A finales de 2006, EADS realizó una evaluación técnica interna del programa A400M para verificar el estado del programa. Esta revisión indicó que el programa estaba dentro del plazo contractualmente fijado en cuanto a los hitos industriales actuales y anteriores. Sin embargo, la revisión también indicó que el programa podría retrasarse respecto al plan en hasta tres meses cuando el avión pase a la línea final de montaje, de modo que aún quedan desafíos importantes por delante antes de poder realizar la primera entrega.

Con respecto a la evaluación técnica mencionada anteriormente, Airbus realizó también una revisión financiera del programa A400M. En función de las complejidades y riesgos del programa, Airbus decidió dotar una provisión para pérdidas por finalización 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 prevén una aportación positiva con respecto al programa A400M, la provisión de Airbus se ha revertido a nivel del grupo EADS en 2006. Debido al aumento de los costes totales del programa, EADS ha registrado a nivel de 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.

Interrupción del programa A350 y lanzamiento del programa A350XWB (Xtra Wide Body- fuselaje extra ancho). En octubre de 2005, el Consejo de Administración de EADS autorizó a Airbus el lanzamiento del programa industrial para un nuevo avión de largo recorrido y de tamaño medio, la familia de aviones A350. Airbus comenzó a comercializar la familia de aviones A350 en ese momento.

En julio de 2006, en respuesta a las recomendaciones de los clientes, Airbus presentó las especificaciones técnicas de la versión revisada de la familia de aviones A350XWB, e interrumpió el programa A350 original. En diciembre de 2006, Airbus lanzó formalmente la serie A350XWB y suspendió el programa A350 original.

El lanzamiento del A350XWB provocó el devengo de una provisión en relación con la adquisición anticipada de los compromisos de entrega según los pedidos en firme del avión A350 original, que ya no pueden llevarse a cabo. Esta provisión

se ha registrado en 2006 por un importe de 505 millones de euros.

Al cierre de 2006, Airbus tenía 100 pedidos y 82 compromisos en firme del avión A350 original pendientes de ser adquiridos, así como 2 pedidos y 40 compromisos en firme del nuevo A350XWB.

Venta de EADS Sogerma. El 10 de enero de 2007, EADS Sogerma completó la venta de tres de sus sociedades dependientes dedicadas al mantenimiento y soporte global – Sogerma Services, Sogerma Tunisia y Barfield – a TAT Group. Antes de su venta, EADS registró un deterioro de valor de los activos por un total de 117 millones de euros – incluidos 33 millones de las sociedades dependientes que se mantienen, Seca y Revima – así como provisiones por reestructuración por valor de 42 millones de euros. Sumada a la 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 de euros en comparación con 2005.

Programa Power8. Para poder abordar los desafíos constituidos por la debilidad del dólar, el aumento de las presiones competitivas y la carga financiera en relación con los retrasos del A380, y para poder satisfacer sus otras necesidades de inversión en el futuro, Airbus ha anunciado la implantación del programa Power8. Dentro del programa Power8, la dirección de Airbus llevará a cabo reducciones de costes y esfuerzos para generar efectivo con el objetivo de alcanzar unas aportaciones al EBIT* de 2.100 millones de euros a partir de 2010 y de 5000 millones adicionales de *cash flow* acumulado entre 2007 y 2010. Se espera que una parte importante de los ahorros en costes se consiga a través de una reducción del personal de Airbus en 10.000 empleados (de los que aproximadamente un 50% son temporales o subcontratados en los distintos emplazamientos).

Power8 incluye diversas medidas para aumentar la rentabilidad : reducción de los costes de personal de Airbus, desarrollo más rápido, fabricación eficiente, compras inteligentes, maximización de la tesorería, concentración en las actividades críticas del negocio/ reestructuración del sistema industrial, racionalización de las líneas finales de montaje y concentración en dar prioridad al cliente. En conjunto, el objetivo de estas medidas es transformar el modelo de negocio de Airbus en un modelo que permita a la empresa destinar sus recursos a sus actividades críticas, al tiempo que se eliminen las ineficiencias de la estructura actual. Esta transformación se efectuará de manera progresiva durante varios años e irá acompañada de una mayor expansión del sello global de Airbus. También se facilitará la integración con el resto de EADS gracias a la compra de la participación del 20% de BAE Systems en Airbus en octubre de 2006, como se indica más adelante.

Si desea más información sobre el programa Power8, consulte el apartado “Desarrollos recientes”.

1.1.2.2 Perspectivas

En relación con las medidas previstas para reducir gastos, y concretamente costes de personal, mediante la implantación del programa Power8, EADS espera dotar una provisión de aproximadamente 680 millones de euros en el primer trimestre de 2007, junto con los cargos en los que incurrirá en 2007 por los contratos onerosos del A350XWB y otros cargos del A380,

a pesar de que aún no ha finalizado sus cuentas. Asimismo, si bien los precios de los aviones entregados han continuado estables en Airbus durante 2006, EADS espera – en base a su experiencia en el primer trimestre de 2007 y hasta la fecha del presente documento – que se produzca un cierto deterioro en los precios de aviones entregados en el futuro debido a la fuerte competencia en el pasado, especialmente en los aviones de largo recorrido. Su experiencia en el primer trimestre de 2007 y hasta la fecha del presente documento también apunta a esperar que sus gastos en investigación y desarrollo consolidados aumenten debido al crecimiento de los nuevos programas, en particular el desarrollo del A350XWB.

1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones

1.1.3.1 Alcance y cambios en el perímetro de consolidación

Las ventas y adquisiciones de participaciones en distintos negocios pueden, en parte, ser el motivo de las diferencias surgidas en los resultados de las actividades ordinarias 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 poseía 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 consideraron 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 el beneficio neto consolidado 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 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 virtud de los acuerdos de accionistas alcanzados en relación al grupo MBDA, EADS y BAE SYSTEMS ejercen conjuntamente determinados derechos de control sobre MBDA a través de MBDA Holdings, entre los que se incluyen el derecho de MBDA Holdings a nombrar al Consejero Delegado (“CEO”), al Director de Operaciones (“COO”) y al Director Financiero (“CFO”) de MBDA.

EADS consolida proporcionalmente el 50% de MBDA dentro de la División DS, con arreglo a su capacidad para controlar de

forma conjunta las operaciones con BAE Systems, y reflejando la participación minoritaria de Finmeccanica del 12,5%.

Adquisiciones y enajenaciones

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 y como se describe anteriormente. Antes de la transacción, EADS ya tenía el control de Airbus y, por 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, que se consolida mediante el método de integración proporcional. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos (no determinados totalmente) dan lugar al reconocimiento 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, consolidado por EADS al 50 %.

El 30 de noviembre de 2005, EADS vendió TDA – Armements S.A.S. a Thales. TDA – Armements S.A.S. se consolidó proporcionalmente 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.

El 4 de octubre de 2004, EADS adquirió el 100% del capital social de RIG Holdings, Inc., la empresa holding de Racal

Instruments U.S. y Racal Instruments Group Ltd., a RIG Holdings L.P.

Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – 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 sus estados financieros consolidados aplicando el método de la banda de fluctuación (“the 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 las ganancias acumuladas (netas 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, incluidas las pérdidas y ganancias netas actuariales acumuladas. Como resultado de la aplicación retroactiva de la NIC 19 revisada, la provisión para planes de pensiones en 2005 y 2004 se ha reexpresado en 1.118 millones y 659 millones de euros respectivamente, suponiendo una reexpresión de (695) millones de euros y (407) millones en el patrimonio neto total (neto de impuestos diferidos), tal y como figura en la siguiente tabla (la cifra de 2006 incluye también la participación de EADS en la financiación insuficiente del plan de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido por primera vez, como figura en el apartado “1.1.3.3 Compromisos por pensiones en el Reino Unido” más adelante) :

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2006	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004
Provisión para planes de pensiones y obligaciones similares (norma antigua)	-	4.120	3.947
Pérdidas actuariales no reconocidas (norma antigua)	-	1.118	659
Provisión para planes de pensiones y obligaciones similares (norma nueva)	5.883	5.238	4.606
Total movimiento en el patrimonio neto (neto de impuestos diferidos)	(1.409)	(695)	(407)

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 16 millones de euros; Sedes centrales 5 millones de euros).

Si desea más información sobre el efecto del cambio en la política contable, consulte las “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) – Nota 21b : Provisiones por planes de pensiones”.

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. 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 UK y MBDA UK. 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 UK que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems UK debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el 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 empresas 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 ha acordado con los administradores llevar a cabo distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Dichas medidas 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 por un valor total de 446 millones de libras esterlinas (664 millones de euros) durante los próximos diez años, esto es, hasta 2016.

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 UK y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA UK). 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 las empresas de EADS UK a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Desde el 1 de enero de 2005, BAE Systems elabora sus Estados Financieros Consolidados bajo NIIF. Antes de dicha fecha, los Estados Financieros Consolidados de BAE Systems se preparaban bajo principios contables generalmente aceptados en el Reino Unido, de forma que no se incluía la información que exige la NIC 19 de aplicar la contabilidad de prestaciones definidas. Por tanto, EADS contabilizó su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems UK como si fuesen planes de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19. En 2005, EADS solicitó información detallada a BAE Systems sobre los distintos planes de pensiones multiempresariales para estimar de forma adecuada y fiable su participación en los activos afectos a estos planes, las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. A efectos contables, la información proporcionada por BAE Systems en 2005 no se consideró suficiente para identificar la participación de EADS en los planes de pensiones en el Reino Unido. En consecuencia, EADS continuaba llevando a gastos las aportaciones efectuadas a los planes de pensiones como si se tratase de planes de contribuciones definidas. La información relativa a estos planes figura en el apartado de pasivos contingentes de las notas a los estados financieros.

Como resultado de las solicitudes posteriores realizadas en 2006, BAE Systems empezó a proporcionar información más detallada sobre estos planes de pensiones. Esta nueva información ha permitido a EADS estimar su participación en los activos afectos a los planes de pensiones, las obligaciones por prestaciones definidas y la financiación insuficiente relacionada, que tiene en cuenta los impactos del mecanismo de límites a las contribuciones descritos anteriormente, así como en las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores del plan. En consecuencia, EADS ha dotado una provisión de 897 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 para su actual participación en la financiación insuficiente neta del plan de pensiones en el Reino Unido. Se ha contabilizado un importe relacionado de (853) millones de euros en el patrimonio neto total (neto de impuestos diferidos) a 31 de diciembre de 2006, coherente con la aplicación de la NIC 19 revisada (método de la participación) descrita anteriormente.

Si desea más información sobre la participación de EADS en planes de pensiones multiempresariales en el Reino Unido, consulte las “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) – Nota 21b : Provisiones por planes de pensiones”.

1.1.3.4 Ajustes al valor razonable

La fusión de las actividades de Aerospatale-Matra (“**ASM**”), DaimlerChrysler Aerospace (“**Dasa**”) y Construcciones Aeronáuticas S.A. (“**CASA**”) que derivó en la creación del grupo 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 total 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 período entre cuatro y quince años en lo que respecta a activos fijos y durante un período 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 total 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. “Véase – 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 relacionado fue reembolsado por DaimlerChrysler AG. Como resultado de esta inspección, los activos por impuestos diferidos y el fondo de comercio se han ajustado con los correspondientes impactos en Defensa y Seguridad de 52 millones de euros y en Sedes centrales/ Consolidación de 12 millones de euros, ocasionando 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*. “Véase – 1.1.4 Medición de los resultados de la gestión – Utilización del EBIT*”.

1.1.3.5 Deterioro de valor 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 de 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 de valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio independientemente de que haya o no indicios de deterioro de valor. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su valor de recuperación.

Generalmente, se utiliza el método de descuento de *cash flow* 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 de 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. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 2 : Resumen de políticas contables significativas – Deterioro de valor de los activos” y “Nota 12 : Activos intangibles”.

El deterioro de 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 ha producido ningún deterioro de valor del fondo de comercio en los ejercicios 2006, 2005 y 2004. Sin embargo, en 2006, EADS Sogerma contabilizó cargos por el deterioro de valor de activos ajenos al fondo de comercio por valor de ((84) millones de euros procedentes de sus sociedades 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 sociedades dependientes de Sogerma, Seca y Revima), y en Airbus (250 millones de euros) principalmente por el deterioro de valor de las existencias y los activos fijos del programa A380. A su vez, estos cargos tuvieron un efecto negativo en el EBIT* de 2006. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 12 : Activos intangibles” y Nota 13 : Inmovilizado material”.

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. Por tanto, 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 incurrían.

En 2004, se capitalizaron 169 millones de euros de costes de desarrollo relacionados con productos con arreglo a la NIC 38 (incluidos 152 millones del programa A380 de Airbus), más 293 millones de euros en 2005 y 411 millones de euros en 2006 (incluidos 259 millones y 335 millones adicionales del programa A380 de Airbus, en 2005 y 2006 respectivamente).

Los gastos de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas, en caso de que no exista ningún otro procedimiento que refleje mejor el patrón de consumo, como puede ser el caso de gastos de desarrollo que han sido capitalizados durante la fase de desarrollo de un nuevo avión. Éstos se amortizan generalmente conforme a la vida útil estimada del activo intangible generado internamente comenzando una vez obtenida la correspondiente certificación. 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 de valor anualmente cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el valor contable 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

Aproximadamente dos tercios 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. Véase “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*. El Grupo aplica la contabilización de la cobertura del *cash flow* a contratos de derivados en divisas extranjeras relativos a entregas 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 “Ganancias acumuladas”, 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. Véase 1.1.6 Movimiento de los fondos

propios de los estados consolidados (incluidos intereses minoritarios). 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, 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”. En el caso de productos como los aviones, EADS realiza generalmente la cobertura de las primeras entradas de efectivo altamente probables para un determinado mes basándose en los pagos finales a efectuar en el momento de la entrega. Véase “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 Ganancias acumuladas correspondiente a esas coberturas antes del 1 de enero, se contabilizan generalmente como ingresos ordinarios e ingresos por impuestos diferidos (o pérdidas) 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 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 período, mientras que las correspondientes cuentas de resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del período. Todas las diferencias de conversión resultantes se incluyen como componente dentro de Ganancias acumuladas.

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Además, algunos activos y pasivos no cubiertos denominados en moneda extranjera se convierten a euros con arreglo al tipo de cambio de cierre del período, contabilizando todas las diferencias de conversión resultantes en la cuenta de resultados consolidada.

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 al euro con arreglo al tipo de cambio de 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.

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 período 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 producirá 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 de Airbus y ATR, EADS puede acordar participar en la financiación de los clientes, caso por caso, directamente o a través

de garantías a favor de 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). Véase “1.1.7 Liquidez y recursos de capital – Financiación de las ventas” y “Notas a los Estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 29 : Compromisos y contingencias”. El tratamiento contable de las operaciones de financiación de ventas varía según la naturaleza de la operación de financiación 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 de valor acumulados, en el epígrafe de activos financieros a largo plazo. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 14 : “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, otras inversiones y 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 de aviones recomprados o readquiridos. 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 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 de valor se contabilizan como coste de ventas. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – 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. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 13 : Inmovilizado material” y “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”) cuando el valor presente esté por debajo del umbral del 10%, no se incluyen en el balance.

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 períodos de ejercicio limitados.

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. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – 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 al riesgo por financiación de ventas, en balance o fuera del balance, se contabilizan como provisiones o como deterioro de valor de los activos relacionados. Las provisiones contabilizadas como pasivos se refieren fundamentalmente a compromisos fuera del balance. Véase “Notas a los Estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 21(d) : Otras provisiones”. Las provisiones se contabilizan como deterioro de valor de los activos relacionados cuando se pueden relacionar de forma directa con el activo correspondiente. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 13 : Inmovilizado material” y “Nota 14 : “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, otras inversiones y 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 períodos futuros.

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. EADS utiliza la cartera de pedidos como una medida del rendimiento comercial y el crecimiento de la cartera de pedidos de EADS es uno de los objetivos permanentes de la Dirección, siempre que sea coherente con su criterio de rentabilidad. 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 flujos cubiertos y conforme al tipo de cambio al contado al cierre del ejercicio para el tramo de los flujos 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⁽¹⁾ DE LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004.

	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	
	en millones de euros	Porcentaje ⁽³⁾	en millones de euros	Porcentaje ⁽³⁾	en millones de euros	Porcentaje ⁽³⁾
Airbus ⁽²⁾	210.100	78%	202.000	77%	136.000	70%
Aviones de Transporte Militar	20.300	8%	21.000	8%	19.900	10%
Eurocopter	11.000	4%	10.000	4%	9.100	5%
Defensa y Seguridad	17.600	6%	18.500	7%	17.300	9%
Astrium	12.300	5%	10.900	4%	11.300	6%
Cartera de pedidos total por división	271.300	100%	262.400	100%	193.600	100%
Otros negocios	2.300		2.100		1.100	
Sedes centrales/consolidación	(10.800)	2.100	(11.300)		(10.400)	
Total	262.800	1.100	253.200		184.300	

(1) Sin opciones.

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

(3) Antes de "Otros negocios" y "Sedes centrales/Consolidación".

El aumento de 9.600 millones de euros en la cartera de pedidos a 31 de diciembre de 2006, hasta los 262.800 millones de euros, refleja una entrada de pedidos en EADS en 2006 (69.000 millones) muy superior a las ventas contabilizadas en el mismo año

(39.400 millones). 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 17.300 millones de euros al cierre del ejercicio.

La cartera de la división Airbus aumentó en 8.100 millones de euros con respecto a 2005, hasta los 210.100 millones de euros, lo que refleja un ratio "book to bill" superior a 2, con una entrada neta de pedidos de 790 aviones en 2006 (53.400 millones de euros). La cartera de pedidos total ascendió a 2.533 aviones a finales de 2006 (en comparación con los 2.177 aviones a finales de 2005). 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 700 millones de euros con respecto a 2005, hasta los 20.300 millones de euros, reflejando un ratio "book to bill" inferior a 1. Las ventas fueron impulsadas por el logro de cinco hitos contractuales del programa A400M durante 2006 (incluido un hito que fue transferido del último trimestre de 2005 al primer trimestre de 2006), en comparación con sólo un hito logrado en 2005. Las ventas reconocidas en la división de Aviones de Transporte Militar (2.200 millones de euros) fueron compensadas parcialmente por la fuerte entrada de pedidos en 2006 (1.600 millones) impulsada por el pedido de Malasia de cuatro aviones A400M, así como pedidos de diecisiete C-295, dos CN-235 y un C-212.

La cartera de pedidos de la división de Eurocopter registró un sólido aumento de 1.000 millones de euros con respecto a 2005, hasta los 11.000 millones, reflejando un ratio "book to bill" superior a uno con los nuevos pedidos por un importe de 4.900 millones de euros. Esta fuerte entrada de pedidos estaba compuesta por un total de 615 nuevos pedidos nuevos en 2006 (en comparación con los 401 en 2005), por lo que su cartera de pedidos era de 1.074 helicópteros al cierre de 2006 (en comparación con los 840 helicópteros al cierre de 2005).

La cartera de pedidos de la división de DS disminuyó en 900 millones de euros con respecto a 2005, hasta los 17.600 millones de euros, reflejando principalmente la venta de LFK GmbH a MBDA durante 2006. Sin embargo, la entrada de pedidos nuevos ascendió a 5.200 millones de euros, motivada por los pedidos de sistemas aéreos militares, sistemas de misiles y redes de comunicación segura.

La cartera de pedidos de la división Astrium registró un sólido aumento de 1.300 millones con respecto a 2005, reflejando un ratio "book to bill" superior a 1 con los nuevos pedidos por un importe de 4.400 millones de euros, especialmente de satélites (8 pedidos de satélites de telecomunicaciones, 2 satélites para el sistema de comunicación militar Satcom BW) y sistemas de misiles M51.

El importe contabilizado como "Sedes centrales/Consolidación" refleja principalmente la eliminación de la cuota de trabajo de Airbus en el programa A400M. La cartera de pedidos de la división de Aviones de Transporte Militar ("MTA") 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 tanto, el efecto de la subcontratación interna (correspondiente a la cuota de trabajo de otras divisiones de EADS en el 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 2006		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005		Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004	
	en millones de euros ⁽¹⁾	Porcentaje	en millones de euros ⁽¹⁾	Porcentaje	en millones de euros ⁽¹⁾	Porcentaje
Cartera de pedidos :						
Ámbito comercial	210.000	80%	201.000	79%	135.000	73%
Ámbito de defensa	53.000	20%	52.000	21%	49.000	27%
Total	263.000	100%	253.000	100%	184.000	100%

(1) Incluidos "Otros negocios" y "Sedes centrales / Consolidación".

En 2006, la Dirección consiguió su objetivo de 10.000 millones de euros en ventas relacionadas con el ámbito de la Defensa (fijado inicialmente para 2007), después de tener en cuenta el impacto positivo de los 500 millones de euros del cambio en el reconocimiento de ingresos de un hito correspondiente al A400M de 2005 al primer trimestre de 2006.

1.1.4.2 Utilización del EBIT*

EADS utiliza el EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios como indicador clave de sus resultados económicos. El término "extraordinarios" se refiere a partidas tales como los gastos de amortización por ajustes al valor razonable relacionados con la fusión de EADS, la reestructuración de Airbus y la constitución de MBDA, así como cualquier gasto por deterioro de valor del fondo de comercio al respecto.

(según se refleja en la cuenta de resultados consolidada bajo NIIF de EADS) con el EBIT* de EADS.

El cuadro siguiente muestra la conciliación del beneficio antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias de EADS

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Beneficio antes de costes financieros e impuesto sobre las ganancias	278	2.712	2.215
Ajuste posterior del fondo de comercio ⁽¹⁾	64	0	0
Depreciación extraordinaria (inmovilizado)	57	136	212
Depreciación extraordinaria (otros)	0	4	5
EBIT*	399	2.852	2.432

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

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 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Airbus	(572)	2.307	1.919
Aviones de Transporte Militar	75	48	26
Eurocopter	257	212	201
Defensa y Seguridad	348	201	226
Astrium	130	58	9
Total EBIT* por división	238	2.826	2.381
Otros negocios	(288)	(171)	2
Sedes centrales/Consolidación ⁽¹⁾	449	197	49
EADS	399	2.852	2.432

(1) Sedes centrales/Consolidación refleja principalmente la reversión de la pérdida relativa a la provisión por contingencias del programa A400M contabilizada por Airbus y también incluye los resultados de las sedes centrales, que engloban principalmente la "participación en beneficios de asociadas" de la inversión de EADS en Dassault Aviation.

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 de 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 de 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. Véase "1.1.2 Visión general – Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006". También contribuyeron a este descenso de 2005 a 2006 : (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, (y) cierto impacto positivo 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 cuatrimestre 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 los 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 NH 90.

El EBIT* de la división DS aumentó hasta los 348 millones de euros en 2006 de los 201 millones de 2005, debido 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 de 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 Otros Negocios 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 de 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 de 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. Véase “1.1.2 Visión general Desarrollos importantes en programas y reestructuraciones en 2006”. 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 incremento de 64 millones de euros en 2005 con respecto a los resultados de 2004).

2005 comparado con 2004. El EBIT* consolidado de EADS aumentó hasta los 2.900 millones de euros en 2005 frente a los 2.400 millones de euros alcanzados en 2004, lo cual refleja fundamentalmente la mejora de los resultados de Airbus.

El EBIT* de Airbus aumentó hasta los 2.300 millones de euros en el ejercicio 2005 desde los 1.900 millones de euros de 2004, reflejando (i) un incremento del número de aviones entregados (378 en 2005, frente a 320 en 2004) y (ii) las ganancias de eficiencia operativa resultantes del programa de ahorro de costes “Route 06”, implantado en 2002 (que asciende a un total de 400 millones de euros hasta finales de 2005). Estos factores positivos fueron parcialmente compensados por el efecto negativo del tipo de cambio de divisas de (670) millones de euros de unos tipos de coberturas con vencimiento en 2005 generalmente menos favorables que en 2004 (basándose en el tipo compuesto de conversión de Airbus para 2005 de 1,04 euro-dólar estadounidense, en comparación con el tipo 0,98 euro-dólar estadounidense de 2004).

El EBIT* de la división de MTA aumentó hasta los 48 millones de euros en 2005 frente a los 26 millones de euros en 2004, reflejando una reducción del gasto en investigación y desarrollo y la no recurrencia en 2005 de los gastos por jubilación anticipada registrados en 2004.

El EBIT* de la división Eurocopter aumentó hasta los 212 millones de euros en 2005 desde los 201 millones de 2004, reflejando un aumento del 20% en el número de entregas realizadas (334 en 2005 en comparación con las 279 de 2004) y los efectos de la consolidación por primera vez de Australian Aerospace. Este impacto se vio parcialmente compensado por un (i) efecto negativo del dólar estadounidense, (ii) un efecto negativo del mix, (iii) un aumento de los gastos administrativos generales y comerciales y (iv) un aumento de los gastos de I+D con respecto al EC175.

El EBIT* de la división DS descendió hasta los 201 millones de euros en 2005 desde los 226 millones en 2004 (que incluyó la reversión de una provisión de 106 millones de euros correspondiente a un litigio ya concluido con Thales). A pesar de la mejora en los resultados operativos de la división en 2005, los proyectos de vehículos aéreos no tripulados (“UAV”) tuvieron un impacto negativo de 100 millones en el EBIT* de 2005. Los gastos de reestructuraciones disminuyeron en 53 millones de euros respecto a 2004, mientras que los gastos en investigación y desarrollo aumentaron en 22 millones.

El EBIT* de la división de Astrium aumentó hasta los 58 millones de euros en 2005 desde los 9 millones de 2004, reflejando fundamentalmente (i) el impacto positivo de las eficiencias operativas derivadas de los esfuerzos de reestructuración realizados en ejercicios anteriores y (ii) la reversión de una provisión por cuentas a cobrar registrada en 2004 en relación con Starsem.

Las pérdidas operativas y por deterioro de valor así como los gastos por reestructuración de Sogerma en 2005 conllevaron un descenso de 173 millones de euros en el EBIT* de Otros

negocios en comparación con 2004. Las pérdidas de Sogerma aumentaron en 198 millones de euros y se compensaron parcialmente gracias a la mejora del EBIT* positivo de ATR, Socata y EFW.

El EBIT* de Sedes Centrales / Consolidación aumentó hasta los 197 millones de 2005 desde los 49 millones de 2004, reflejando fundamentalmente el aumento de 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 64 millones de euros en los resultados de 2004 de Dassault Aviation como resultado de la aplicación de las NIIF (en comparación con un efecto negativo de (33) millones de euros en 2004) así como las ganancias de las ventas de inmuebles por valor de 31 millones de euros.

Efectos de las coberturas sobre el EBIT*. Casi dos tercios de los ingresos consolidados de EADS en el ejercicio 2006 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 su EBIT*. Véase “1.1.8 Actividades de cobertura – Tipos de cambio” y “1. Riesgos de mercados financieros – Exposición a riesgos derivados del tipo de cambio”. Además del impacto de las actividades del 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 y por los ajustes de las operaciones en moneda extranjera de Airbus.

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 conversión 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 las operaciones en moneda extranjera de Airbus.

Durante 2005, llegaron a su vencimiento coberturas de *cash flow* correspondientes a aproximadamente 12.700 millones de dólares estadounidenses de ingresos de EADS denominados en dólares estadounidenses. En 2005, el tipo compuesto de conversión al que se contabilizaron los ingresos en dólares estadounidenses que gozaban de cobertura fue de 1,06 euro-dólar estadounidense, en comparación con el tipo 0,99 euro-dólar estadounidense de 2004. Esta diferencia propició una caída del EBIT* de 720 millones de euros de 2004 a 2005, de los cuales aproximadamente 648 millones correspondían a Airbus.

Las siguientes tablas indican el importe nominal de las coberturas de tipo de cambio de divisas en vigor a 31 de diciembre de 2006, y los tipos medios del dólar estadounidense aplicables al EBIT* correspondiente.

	2007	2008	2009	2010	2011	Total
Coberturas totales						
(en millones de dólares estadounidenses)	15.700	13.900	9.300	5.100	1.100	45.100
de las cuales Euro-Dólar	13.900	12.300	7.900	4.200	800	39.100
de las cuales Libra Esterlina - Dólar	1.800	1.600	1.400	900	300	6.000
Tipos a plazo						
(en dólares estadounidenses)						
Euro-Dólar	1,15	1,13	1,17	1,23	1,23	
Libra Esterlina - Dólar	1,58	1,57	1,63	1,71	1,74	

Reestructuración. En 2006 se registraron unos gastos de reestructuración totales de 168 millones de euros, frente a los 62 millones de 2005. En el caso de 2006, éstos incluían nuevas provisiones y cargos del ejercicio corriente relacionados fundamentalmente con (i) la división DS (108 millones de euros), (ii) la reestructuración en Sogerma (42 millones de

euros), y (iii) las Sedes centrales (18 millones de euros). El gasto asociado a 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 con arreglo a las NIIF de EADS para los ejercicios indicados.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA BAJO NIIF PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004

(en millones de euros, excepto datos de beneficios por acción)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Ventas	39.434	34.206	31.761
Coste de ventas	(34.722)	(27.530)	(25.522)
Margen bruto	4.712	6.676	6.239
Gastos asociados a la venta y gastos de administración	(2.274)	(2.183)	(2.119)
Gastos de investigación y desarrollo	(2.458)	(2.075)	(2.126)
Otros ingresos	297	222	314
Otros gastos	(188)	(153)	(177)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos (gastos) de inversiones	189	225	84
Beneficio antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias	278	2.712	2.215
Resultado financiero	(121)	(155)	(275)
Otros resultados financieros	(123)	(22)	(55)
Impuestos sobre las ganancias	81	(825)	(664)
Resultado del ejercicio	115	1.710	1.221
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (beneficio neto)	99	1.676	1.203
Intereses minoritarios	16	34	18
Beneficio por acción (básico) (en euros)	0,12	2,11	1,50
Beneficio por acción (diluido) (en euros)	0,12	2,09	1,50

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 consolidada aumentó en un 15,3% en 2006, hasta los 39.400 millones de euros, frente a los 34.200 millones de euros de 2005. Las ventas han aumentado en todas las divisiones respecto a 2005.

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 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Airbus	25.190	22.179	20.224
Aviones de Transporte Militar	2.200	763	1.304
Eurocopter	3.803	3.211	2.786
Defensa y Seguridad	5.864	5.636	5.385
Astrium	3.212	2.698	2.592
Total ingresos por división	40.269	34.487	32.291
Otros negocios	1.257	1.155	1.123
Sedes centrales/ Consolidación ⁽¹⁾	(2.092)	(1.436)	(1.653)
EADS	39.434	34.206	31.761

(1) Sedes centrales/Consolidación incluye, en particular, ajustes y eliminaciones relacionados con operaciones entre entidades del grupo.

Airbus

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

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Fuselaje estrecho	339	289	233
Fuselaje ancho	9	9	12
Largo alcance	86 ⁽¹⁾	80	75
Total	434	378	320⁽²⁾

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

(2) En 2004, en la cuenta de resultados consolidada con arreglo a las NIIF, se contabilizaron los ingresos correspondientes sólo a 316 de los 320 aviones entregados.

2006 comparado con 2005. Los ingresos consolidados de Airbus en 2005 aumentaron en un 13,6%, de los 22.200 millones de euros en 2005 a los 25.200 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.

Estos factores positivos se han visto compensados por un impacto negativo de aproximadamente 720 millones de euros fundamentalmente como resultado de la caída continuada de los tipos de cobertura utilizados para convertir los pagos provenientes de entregas para la parte de dichos pagos que estaba cubierta, que representó un importe negativo de 820 millones de euros, y que fue parcialmente compensada por el impacto positivo de 100 millones de la revalorización de

algunos activos y pasivos y otros ajustes de las operaciones en moneda extranjera. Para un mayor detalle del impacto de las variaciones de los tipos de cambio en los resultados de actividades ordinarias de EADS, véase “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Tratamiento contable de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio en los estados financieros”, “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Tratamiento contable de las operaciones en moneda extranjera en los estados financieros”, “- 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”.

2005 comparado con 2004. Los ingresos consolidados de Airbus en 2005 aumentaron en un 9,7%, hasta los 22.200 millones de euros frente a los 20.200 millones de euros de 2004, reflejando principalmente el incremento en la entrega de aviones contabilizado en los ingresos (378 en 2005 frente a 316 en 2004). Al igual que en 2004, la mayoría de las entregas de 2005 fueron de aviones de fuselaje estrecho A319/A320/

A321. Airbus ha entregado 56 aviones más de este tipo en 2005 (289 aviones) que en el ejercicio anterior. Las entregas de aviones de largo alcance se incrementaron de 75 unidades en 2004 a 80 en 2005.

Estos factores positivos se han visto compensados por un impacto negativo de aproximadamente (1.650) millones de euros fundamentalmente como resultado de la caída continuada de los tipos de cobertura utilizados para convertir los pagos provenientes de entregas para la parte de dichos pagos que estaba cubierta.

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 años.

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
C-212	0	2	2
CN-235	1	1	4
C-295	7	10	6
Total	8	13	12

En el ejercicio 2006, el volumen de ingresos consolidado de la división MTA aumentó en un 188%, desde los 800 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 2005. Los ingresos también aumentaron por el crecimiento del programa Multi Role Tanker Transport (MRTT).

En el ejercicio 2005, el volumen de ingresos consolidado de la división MTA descendió en un 41%, desde los 1.300 millones de euros de 2004 hasta los 800 millones de 2005. El descenso refleja fundamentalmente el impacto negativo de (500) millones por el cambio efectuado en el reconocimiento de ingresos correspondiente a un hito del programa A400M que se ha transferido al primer trimestre de 2006, sin impacto previsto en el plan general del programa.

Eurocopter

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

Número de helicópteros	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Tigre	9	12	2
Ligero	217	183	157
Medio	134	121	102
Pesado	21	18	18
<i>de los cuales NH90</i>	3	0	0
Total	381	334	279

En 2006, los ingresos consolidados obtenidos por la división de Eurocopter aumentaron un 18,4%, desde los 3.200 millones de euros de 2005 hasta los 3.800 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.

En 2005, los ingresos consolidados obtenidos por la división de Eurocopter aumentaron un 15%, desde los 2.800 millones de

euros de 2004 hasta los 3.200 millones de euros de 2005, reflejando fundamentalmente la producción de los helicópteros Tigre y NH90, y el aumento de las entregas de helicópteros en

serie. La consolidación por primera vez de la sociedad dependiente australiana también ha tenido un efecto positivo neto en los ingresos de la división de Eurocopter para 2005.

Defensa y Seguridad

A continuación se muestra una tabla que contiene el número de entregas de Eurofighter realizadas a Alemania y España por EADS en los últimos tres ejercicios.

Número de aviones	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Eurofighter ⁽¹⁾	17	18	9

(1) Los ingresos se han reconocido utilizando el método de grado de avance y no según las entregas.

En 2006, el volumen de ingresos consolidado de la división DS aumentó en un 4,0%, de 5.600 millones de euros en 2005 a 5.900 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 2005, el volumen de ingresos consolidado de la división DS fue de 5.600 millones de euros frente a los 5.400 millones de euros de 2004. El ligero aumento se atribuye fundamentalmente al crecimiento continuado de Eurofighter por parte de la unidad de negocio Military Air Systems, así como al crecimiento experimentado por el negocio de misiles de MBDA.

Astrium

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

Satélites de telecomunicaciones comerciales	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
	4	4	3

En 2006 se entregaron 3 satélites científicos.

En 2006, el volumen de ingresos consolidado de la división Astrium aumentó en un 19,1%, de 2.700 millones de euros en 2005 a 3.200 millones en 2006. Este aumento se debió principalmente al continuo incremento en la producción de 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.

En 2005, el volumen de ingresos consolidado de la división de Astrium fue de 2.700 millones de euros frente a los 2.600 millones de euros de 2004. El ligero aumento refleja el incremento de las entregas de satélites de telecomunicaciones y el mayor crecimiento de la producción de Ariane 5, así como un moderado aumento de los ingresos del negocio del programa Paradigm en Astrium Services.

Coste de ventas consolidado

En 2006, el coste de ventas consolidado aumentó un 26,1%, desde los 27.500 millones de euros en 2005 hasta los 34.700 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 de 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.

En 2005, el coste de ventas consolidado aumentó hasta los 27.500 millones de euros frente a los 25.500 millones de euros

de 2004. El margen bruto permaneció prácticamente sin cambios en comparación con el ejercicio 2004, situándose en un 19,5%.

Gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados

En 2006, los gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados aumentaron ligeramente, pasando de 2.200 millones de euros en 2005 a 2.300 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).

En 2005, los gastos asociados a la venta y gastos de administración consolidados aumentaron ligeramente, pasando de 2.100 millones de euros en 2004 a 2.200 millones de euros en 2005, lo cual refleja fundamentalmente el aumento general de las actividades asociadas con las ventas en la mayoría de los negocios de EADS.

Gastos de investigación y desarrollo consolidados

En el ejercicio 2006, los gastos de investigación y desarrollo (“I+D”) consolidados aumentaron en un 18,5%, de 2.100 millones en 2005 a 2.500 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 A350XWB. 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 gastaron un poco más que en 2005. Estos cambios también reflejan la aplicación continuada de la NIC 38 en EADS, que ha provocado la capitalización de 411 millones de euros adicionales de I+D en 2006, de los que 335 millones hacen referencia al A380 de Airbus. Véase “1.1.3. Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Gastos de investigación y desarrollo”.

En el ejercicio 2005, los gastos de investigación y desarrollo consolidados de EADS permanecieron sin cambios en comparación con el ejercicio 2004, situándose en 2.100 millones de euros. El gasto de I+D de Airbus disminuyó en 75 millones de euros en comparación con los niveles de 2004. Otros gastos de I+D consolidados no relativos a Airbus se situaron en los

416 millones de euros – un incremento de 24 millones de euros con respecto a 2004 – que hacen referencia principalmente al desarrollo de (i) el programa EC175 de Eurocopter en China y (ii) el negocio ISR de Military Air Systems. Estos cambios reflejan en parte la aplicación en EADS de la norma NIC 38, que ha dado como resultado la capitalización de un gasto adicional de I+D de 293 millones de euros en 2005, de los que 259 millones hacen referencia a Airbus en relación con el A380.

Otros ingresos y otros 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 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.

En 2005, el importe neto de otros ingresos y otros gastos fue positivo, alcanzando los 69 millones de euros en comparación con el resultado positivo de 137 millones de euros registrado en 2004, que refleja principalmente la no recurrencia de la reversión de la provisión por importe de 106 millones de euros de la división de DS en relación con el litigio con Thales Euromissiles que se indica en otros ingresos consolidados en 2004.

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

La participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos (gastos) 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 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 (gastos) 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 aumento positivo en los ingresos de 64 millones de euros registrado en 2005 en

relación a los ingresos de Dassault Aviation de 2004. Véase “Notas a los Estados Financieros Consolidados (IFRS) – Nota 9 : Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos (gastos) de inversiones”.

En 2005, EADS registró 225 millones de euros en concepto de participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos (gastos) de inversiones consolidados en comparación con los 84 millones de 2004. El aumento de 141 millones de euros refleja fundamentalmente los resultados de la inversión de EADS en Dassault Aviation, que incluyen un aumento positivo de 64 millones en 2005 sobre los ingresos de 2004 por la inversión de EADS en Dassault Aviation, frente a un efecto negativo de (33) millones de euros registrado en 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 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. Véase “1.1.7 Liquidez y recursos de capital – Pasivo financiero consolidado”.

En 2005, EADS registró un gasto financiero neto consolidado de 155 millones de euros frente a 275 millones de euros de gasto financiero neto consolidado en 2004. Esta mejora en el resultado financiero neto consolidado refleja fundamentalmente la mejora de la posición neta de tesorería de EADS así como el aumento de los ingresos financieros procedentes de la financiación de ventas.

Otros resultados financieros consolidados

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.

Véase “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Operaciones en moneda extranjera”. 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”. Los “instrumentos 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.

En 2005, el apartado “otros resultados financieros consolidados” aumentó hasta alcanzar un resultado negativo de (22) millones de euros desde el resultado negativo de (55) millones de euros registrado en 2004. Este cambio positivo de 33 millones de euros se debe fundamentalmente al efecto positivo de 147 millones de los cambios de valoración en 2005 de los saldos en efectivo denominados en dólares estadounidenses en los balances de las sociedades del Grupo denominados en euros o libras esterlinas, que habían generado otros resultados financieros negativos en 2004. Este factor positivo se vio compensado parcialmente por un efecto negativo de (108) millones de euros de la valoración de ajuste a valor de mercado de los “instrumentos derivados implícitos”.

Impuestos sobre las ganancias consolidados

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. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 11 : Impuestos sobre las ganancias”.

Intereses minoritarios consolidados

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 DaimlerChrysler Luft – und Raumfahrt Holding AG (“DCLRH”) (15 millones de euros) en los resultados de MBDA y EADS Germany 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.

En 2005, los intereses minoritarios consolidados se situaron en 34 millones de euros, en comparación con los 18 millones de euros de 2004, lo cual refleja principalmente las participaciones de Finmeccanica (24 millones de euros) y DaimlerChrysler Luft – und Raumfahrt Holding AG (“DCLRH”) (11 millones de euros) en los resultados de MBDA y EADS Germany GmbH, respectivamente. La participación del 20% de BAE Systems en el beneficio neto de Airbus se reexpresó de acuerdo con la aplicación de la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación”, dando como resultado un ajuste de 185 millones de euros en los intereses minoritarios de 2004. A 1 de enero de 2005, los intereses minoritarios consolidados ya no incluyen la participación del 20% de BAE Systems en Airbus. Véase “1.1.3 Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Alcance y cambios en el perímetro de consolidación” y “Notas a los Estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 2 : Políticas contables significativas – pasivo por instrumentos destinados para la venta”.

Beneficio 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 un beneficio neto consolidado de 99 millones de euros en 2006, frente a los 1.676 millones de euros en 2005 y los 1.203 millones en 2004. También hay que destacar que si EADS no hubiese cambiado su política contable relativa a la NIC 19, su beneficio neto consolidado hubiese sido 25 millones de euros inferior en 2006. Véase “1.1.3. Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Retribuciones a los empleados – NIC 19”.

En 2005, se reexpresó el beneficio neto de 2004 para reflejar la aplicación retroactiva de la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación” en relación con la opción de venta de BAE Systems de su participación del 20% en Airbus. Asimismo, se expresó el beneficio neto de 2004 para reflejar la aplicación retroactiva de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, que requería el reconocimiento de un gasto en relación con los planes de opciones sobre acciones para empleados.

La tabla siguiente muestra los ajustes realizados en 2005 al beneficio neto correspondiente a 2004, como resultado de la aplicación de los principios contables descritos en el párrafo anterior.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Beneficio (pérdida) neto consolidado presentado	1.676	1.030
Reexpresión por aplicación NIIF 2	-	(12)
Reexpresión por aplicación NIC 32	-	185
Resultado neto consolidado reexpresado ⁽¹⁾	1.676	1.203

(1) El beneficio neto consolidado de 2005 refleja un impacto positivo de 289 millones de euros tras la aplicación de la NIC 32 revisada “Instrumentos financieros : presentación” y un impacto negativo de (33) millones por la aplicación de la NIIF 2.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción disminuyó en 1,99 euro por acción, desde 2,11 euros por acción en 2005 hasta 0,12 euros por acción en 2006. Si EADS no hubiese cambiado su política contable con relación a la NIC 19, el beneficio básico por acción en 2006 hubiese sido menor en 0,03 euros. Véase “1.1.3. Consideraciones contables claves, políticas y estimaciones – Retribuciones a los empleados – NIC 19”. El número de acciones en circulación a 31 de diciembre de 2006 era de 802.130.993. El denominador utilizado para calcular el beneficio por acción fue de 800.185.164 acciones, lo cual reflejaba el número medio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio. En 2004, EADS presentó unos beneficios básicos por acción de 1,50 euro (tras la reexpresión del beneficio neto descrita anteriormente).

El beneficio diluido por acción disminuyó en 1,97 euro por acción, desde los 2,09 euros por acción en 2005 hasta los 0,12 euro por acción en 2006. Si EADS no hubiese cambiado su política contable con relación a la NIC 19, el beneficio diluido por acción en 2006 hubiese sido menor en 0,03 euro. El denominador utilizado para calcular el beneficio diluido por acción fue de 804.315.663 acciones, 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 2004, EADS presentó unos beneficios diluidos por acción de 1,50 euro (tras la reexpresión del beneficio neto descrita anteriormente). Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 20 : Total de patrimonio neto” y “Nota 35 : Beneficio por acción”.

1.1.6 Movimientos del patrimonio neto de los estados consolidados (incluidos intereses minoritarios)

El siguiente cuadro presenta una síntesis del movimiento del patrimonio neto consolidado de los estados financieros consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2006 y el 31 de diciembre de 2006.

(en millones de euros)	
Saldo a 31 de diciembre de 2005	13.207⁽¹⁾
Variación en las pérdidas y ganancias actuariales	(714)
Ganancias acumuladas	975
de las que ajustes por tipo de cambio	(324)
Resultado del ejercicio	115
Distribución de efectivo a accionistas de EADS N.V. / dividendos pagados a accionistas minoritarios	(536)
Ampliación de capital	94
Compra de acciones propias	(35)
Pagos basados en acciones (NIIF 2)	40
Otros	6
Saldo a 31 de diciembre de 2006	13.152

(1) El saldo del patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2005 refleja la aplicación de la NIC 19 revisada "Retribuciones a los empleados". Véase "Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 2 : Políticas contables significativas" y "Nota 21b : Provisiones para planes de pensiones".

El descenso del patrimonio neto consolidado en 2006 refleja fundamentalmente los efectos de (i) los movimientos en las pérdidas y ganancias actuariales, que hacen a su vez referencia a la dotación por primera vez de una provisión relativa al déficit neto de los planes de pensiones en el Reino Unido de BAE Systems, y (ii) a la distribución de efectivo a los accionistas y el pago de dividendos a los accionistas minoritarios en 2006. Estos efectos fueron compensados parcialmente por las variaciones en las Ganancias acumuladas y en el beneficio neto del ejercicio. A continuación se expone un análisis de las Ganancias acumuladas y su impacto en el patrimonio neto consolidado. Para consultar un análisis más detallado acerca de las otras partidas que afectan al patrimonio neto consolidado, véase "Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 20 : Total de patrimonio neto".

En 2006, las Ganancias acumuladas aumentaron en 975 millones de euros. Las variaciones producidas en Ganancias acumuladas 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 instrumentos de cobertura de EADS que cumplía los requisitos para recibir el tratamiento contable de coberturas en virtud de la NIC 39.

Impacto de la NIC 39 sobre Ganancias acumuladas

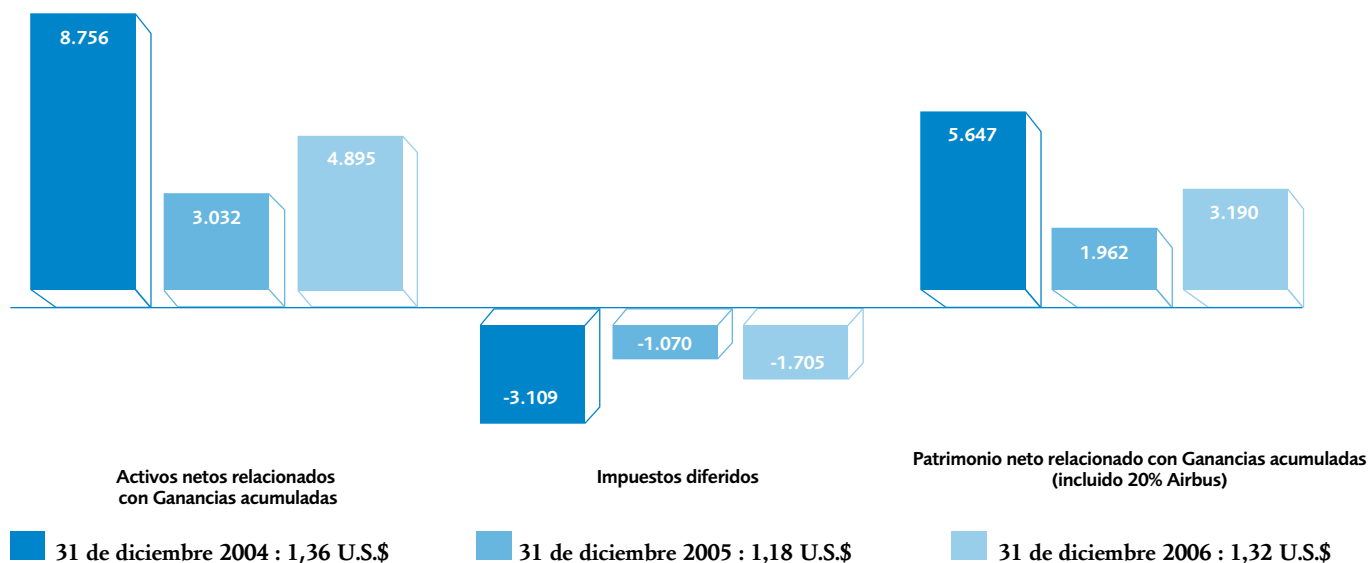
A 31 de diciembre de 2006, el importe teórico de la cartera de instrumentos de cobertura en vigor que cumplían los requisitos para recibir el tratamiento contable de coberturas en virtud de la NIC 39 ("**coberturas de cash flow**") ascendía aproximadamente a 45.100 millones de dólares estadounidenses, 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 Ganancias acumuladas de 1.200 millones de euros con respecto a 31 de diciembre de 2005, con arreglo a un tipo de cierre euro-dólar estadounidense de 1,32, en comparación con una variación negativa de la valoración de Ganancias acumuladas de 3.700 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 con respecto al 31 de diciembre de 2004, con arreglo a un tipo de cierre euro-dólar estadounidense de 1,18.

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 provisiones para instrumentos financieros. Las variaciones anuales en el valor de ajuste a mercado de las coberturas de *cash flow* se contabilizan como ajustes a Ganancias acumuladas. Dichos ajustes a Ganancias acumuladas 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 las otras reservas en los últimos tres años (en millones de euros).

Movimientos en Ganancias acumuladas 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* de 2006, los activos netos relacionados con Ganancias acumuladas aumentaron hasta los 5.000 millones de euros en 2006 desde los 3.000 millones de euros registrados en 2005. El correspondiente efecto fiscal de 600 millones de euros aumentó el pasivo por impuestos diferidos relacionado con las Ganancias acumuladas hasta los 1.700 millones de euros a 31 de diciembre de 2006.

Efecto de los ajustes por conversión de divisas en Ganancias acumuladas

El efecto negativo del ajuste por conversión de divisas (ACD) por importe de (324) millones de euros en Ganancias acumuladas en 2006 refleja las consecuencias (negativas (78) 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 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 al 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. Véase “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 10.000 millones de euros de efectivo bruto consolidado (incluidos títulos por valor de 1.800 millones de euros) a 31 de diciembre de 2006. 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 5.800 millones de euros a 31 de diciembre de 2006.

EADS calcula su posición de tesorería consolidada neta como la diferencia entre (i) tesorería, activos financieros líquidos equivalentes y títulos y (ii) el pasivo financiero (según lo registrado en el balance consolidado). La posición neta de tesorería a 31 de diciembre de 2006 asciende a 4.200 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.

Con arreglo a la NIC 7, la definición de “tesorería y activos financieros líquidos equivalentes” incluye sólo las partidas de tesorería con un vencimiento original de 3 meses. La definición de tesorería anterior estaba basada en el vencimiento a corto plazo de 1 año que tuviera un riesgo insignificante de variación en el valor. Debido a esta nueva interpretación, las cifras de 2005 más abajo han sido reexpresadas en consecuencia. Los 4.160 millones de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes se han reclasificado como “Inversiones financieras temporales corrientes”.

1.1.7.1 Cash flow

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 períodos indicados.

(en millones de euros)	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005	Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004
Posición de tesorería neta consolidada a 1 de enero	5.489	3.961	3.008
Cash flow bruto derivado de actividades ordinarias ⁽¹⁾	3.541	3.868	2.858
Variaciones en otros activos y pasivos afectos a la explotación (capital circulante)	(143)	1.239	2.155
Tesorería empleada en actividades de inversión ⁽²⁾	(1.369)	(2.694)	(3.399)
De los cuales, relacionados con inversiones industriales	(2.708)	(2.818)	(3.017)
De los cuales, relacionados con financiación de clientes	1.160	174	(188)
De los cuales, otros	179	(50)	(194)
Recompra de acciones propias	(35)	(288)	(81)
Distribución de efectivo a accionistas/ dividendos a accionistas minoritarios	(536)	(396)	(320)
Pagos relacionados con el pasivo por instrumentos destinados para la venta ⁽³⁾	(2.879)	(93)	(64)
Ampliación de capital	94	187	43
Otros cambios en la posición financiera	67	(295)	(239)
De los cuales, pasivos financieros sin recurso para EADS	(61)	(121)	(369)
Posición de tesorería neta consolidada a 31 de diciembre	4.229	5.489	3.961
Cash flow libre	2.029	2.413	1.614
Del cual, cash flow libre antes de financiación de clientes	869	2.239	1.802

(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, títulos disponibles para la venta (adición de 964 millones de euros en 2004; en 2005, enajenaciones por valor de 1.008 millones de euros; en 2006, enajenaciones por valor de 3.357 millones de euros), 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 (9 millones de euros en 2004; 12 millones de euros en 2005; 0 millones de euros en 2006) ni (iii) incrementos en la financiación de clientes cuando EADS no tiene capacidad de recurso al respecto ((369) millones de euros en 2004; (121) millones de euros 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 en 2006.

La posición neta de tesorería consolidada a 31 de diciembre de 2006 fue de 4.200 millones de euros, lo que representa un descenso del 23% con respecto al 31 de diciembre de 2005. Este descenso refleja fundamentalmente : (i) el pago relacionado con el pasivo por instrumentos destinados para la venta, después de que BAE Systems ejercitase su opción de venta de 2.750 millones de euros, (ii) las actividades de inversión, que ascendieron a un total de 1.400 millones de euros y (iii) el pago de dividendos que ascendió a 536 millones de euros. Este descenso fue parcialmente compensado por un sólido *cash flow* bruto derivado de actividades ordinarias de 3.500 millones de euros.

Cash flow bruto 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 2006, y ha ascendido a 3.541 millones de euros frente a los 3.868 millones de 2005 y los 2.858 millones de euros de 2004.

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

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

Las variaciones del capital circulante tuvieron como resultado un impacto negativo en la posición de tesorería neta en 2006 ((100) millones de euros) y un impacto positivo en la posición de tesorería neta en 2005 (1.200 millones de euros). 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). En 2005, las principales contribuciones netas a la variación positiva del capital circulante fueron un aumento de los anticipos previos a

entregas por parte de clientes (aproximadamente 4.200 millones de euros en 2005), parcialmente compensadas por la variación en las existencias brutas (aproximadamente (3.300) millones de euros), reflejando principalmente el aumento de la producción de Airbus del A380.

Anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos.

A 31 de diciembre de 2006, el importe de los anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos registrados en el

balance en el apartado “otros pasivos no corrientes” ascendía a 5.400 millones de euros, incluidos los intereses devengados.

En 2006, los nuevos anticipos reembolsables recibidos de gobiernos europeos ascendieron a 300 millones de euros y los reembolsos fueron de 400 millones de euros. Los intereses devengados relacionados en 2006 fueron de 300 millones de euros y se registraron en el balance en los apartados “otros pasivos no corrientes” y “otros pasivos corrientes”.

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

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Largo alcance y fuselaje ancho	1.500	1.800	2.000
A380	3.300	2.800	2.500
Eurocopter	200	200	200
Otros	400	500	400
Total	5.400	5.300	5.100

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 2006, las inversiones industriales (inversiones en inmovilizado material e inmaterial) ascendieron a 2.700 millones de euros, frente a los 2.800 millones de euros registrados en 2005. La inversión asociada al A380 fue de 700 millones de euros en 2006, frente a los 800 millones de euros contabilizados en 2005 (incluye gastos de I+D capitalizados). Véase “Parte 2/1.1.2 Airbus – Productos y servicios”. Hasta la fecha, las inversiones totales relacionadas con el A380 ascienden a 5.200 millones de euros.

La parte restante de inversiones de capital en 2006 está relacionada con otros programas de Airbus por valor de 900 millones de euros (incluidos 200 millones para el programa A400M) y con programas adicionales de otras divisiones por valor de 1.100 millones de euros, incluido el aumento de satélites Skynet 5 en Paradigm Secure Communication Ltd. Si se excluyen los gastos relacionados con Airbus y Paradigm, las demás divisiones de EADS contrajeron aproximadamente una inversión anual de 500 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, aún a pesar de que los activos subyacentes se contabilicen en último término como inmovilizado material.

Para el período comprendido entre 2007 y 2008, se estima que la mayor parte de las inversiones de capital de EADS se efectuarán en relación con las actividades de Airbus (más concretamente, para el desarrollo de los programas del A380, el A350XMB y el A400M), así como para la construcción de una línea de montaje final del A320 en China. Véase “Parte 2/1.1.2 Airbus – Productos y servicios”.

Financiación de clientes. Los *cash flows* consolidados generados mediante la financiación de clientes fueron excepcionalmente altos, equivaliendo a 1.160 millones de euros en 2006. EADS pretende alcanzar una estructura de financiación que facilite dar de baja o reducir su exposición en el futuro. La entrada de efectivo por valor de 1.160 millones de euros 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. Véase “Financiación de ventas”.

Otros. 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 flow* libres positivos ascendieron a 2.000 millones de euros en 2006, frente a los 2.400 millones de euros registrados en 2005 y los 1.600 millones de euros en 2004. Los *cash flow* libres positivos antes de la financiación de clientes fueron de 900 millones de euros en 2006, frente a los 2.200 millones de euros de 2005 y los 1.800 millones de euros de 2004.

Otros cambios en la posición financiera

En 2004 y 2005, las salidas de tesorería por importe de (239) millones de euros y (295) millones de euros, respectivamente, reflejan principalmente el impacto de la financiación de clientes sin recurso. La entrada de tesorería de 67 millones de euros en 2006 refleja principalmente los efectos de las divisas en el pasivo financiero.

1.1.7.2 Tesorería y otros activos financieros líquidos equivalentes consolidados

Con arreglo a la NIC 7, la definición de “tesorería y activos financieros líquidos equivalentes” incluye sólo las partidas de tesorería con un vencimiento original de 3 meses. La definición de tesorería anterior estaba basada en el vencimiento a corto plazo de 1 año con un riesgo insignificante de variación en el valor. Debido a esta nueva interpretación, los 4.160 millones de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes se han reclasificado como “Inversiones financieras temporales corrientes”.

1.1.7.3 Pasivos financieros consolidados

La siguiente tabla muestra la composición de los pasivos financieros consolidados de EADS, incluidas tanto las deudas a corto como a largo plazo, a 31 de diciembre de 2006 :

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2006			
	No excede 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos financieros ⁽¹⁾	97	104	74	275
Bonos/Efectos comerciales	1.157	1.116	453	2.726
Deudas con entidades financieras	140	324	817	1.281
Deudas con empresas del grupo	118	0	0	118
Préstamos	172	326	347	845
Otros	512	0	0	512
Total	2.196	1.870	1.691	5.757⁽²⁾

(1) Esta cifra refleja el efecto de 927 millones de euros derivados de la compensación de depósitos bancarios cancelados con pasivos financieros derivados de la financiación de ventas.

(2) Los pasivos financieros incluyen 1.058 millones de euros de deuda sin recurso de Airbus.

La tesorería y los activos financieros líquidos equivalentes y la cartera de valores del Grupo se invierte fundamentalmente en instrumentos financieros no especulativos, sobre todo de alta liquidez, tales como certificados de depósitos, depósitos a un día, efectos negociables a corto plazo y otros instrumentos del mercado monetario que, por lo que se refiere a la tesorería y los activos financieros líquidos equivalentes, tienen un vencimiento original inferior a 3 meses. Por consiguiente, EADS considera mínima su exposición al riesgo por cotizaciones debido a fluctuaciones de diferenciales y tipos de interés. Véase “1.1.8 Actividades de cobertura – Riesgo de tipo de interés” y “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) – Nota 30a : Información sobre instrumentos financieros – Gestión de riesgos financieros”.

En 2003 entró en funcionamiento el sistema de agrupación de tesorería (*cash pooling*) internacional totalmente automatizado (que abarca Francia, Alemania, España, Países Bajos y Reino Unido). 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 (incluidos valores disponibles para la venta) incluye 600 millones de euros correspondientes a la consolidación del 50% de MBDA. No obstante, la participación de EADS en MBDA es únicamente del 37,5%, lo cual representa el 75% del importe consolidado.

El saldo vivo del pasivo financiero aumentó desde 5.100 millones a 31 de diciembre de 2005 a 5.800 millones a 31 de diciembre de 2006. El pasivo financiero incluye el pasivo relacionado con las operaciones de financiación de ventas, de un total de 1.702 millones a 31 de diciembre de 2006. Véase “Financiación de ventas”. De este total, 480 millones devengaron un interés a tipo fijo del 9,88% mientras que el resto devengó un interés fundamentalmente a tipo variable.

Programa EMTN. En febrero de 2003, EADS lanzó un Programa de bonos a medio plazo (“EMTN”) de 3.000 millones de euros. 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%. Entonces 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 efectos comerciales. EADS emite periódicamente efectos comerciales bajo el programa denominado “billet de trésorerie”. Este efecto 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 2006, el tipo de interés medio de estos préstamos fue de 3,3%. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2006 ascendió a 1.137 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 acordar la participación en la financiación a clientes, caso por caso, bien 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.

Para determinar el importe y las condiciones de una operación de financiación, Airbus y ATR toman en cuenta la calificación crediticia de la compañía aérea así como los factores de riesgo específicos del entorno de explotación previsto del avión y su valor estimado en el futuro. La rentabilidad del mercado y las prácticas bancarias del momento también sirven para poner en contexto las condiciones de financiación ofrecidas a los clientes.

Aproximadamente el 30% de los 5.800 millones de euros a los que asciende el pasivo financiero total consolidado a 31 de diciembre de 2006 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 previsible. El descenso experimentado con respecto al 40% del pasivo financiero total que este concepto supuso en 2005 refleja los efectos de la debilidad del dólar estadounidense con respecto a estos pasivos denominados en dólares estadounidenses. En el siguiente cuadro se desglosan los pasivos financieros consolidados relacionados con la financiación de ventas :



(en millones de euros)	Importe del principal pendiente a 2006	Importe del principal pendiente a 2005	Importe del principal pendiente a 2004
Arrendamientos financieros ⁽¹⁾	72	118	270
Deudas con entidades financieras	905	1.074	844
Préstamos	725	882	780
Pasivo total por financiación de ventas	1.702	2.074	1.894

(1) Estas cifras reflejan el efecto (927 millones de euros en 2006; 1.102 millones de euros en 2005; 1.089 millones de euros en 2004) de la compensación de los depósitos bancarios cancelados con deudas derivadas de la financiación de ventas.

Los importes del pasivo total de financiación de ventas a 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 reflejan la compensación de los pasivos de financiación de ventas por valor de 900 millones de euros (en 2006), 1.100 millones de euros (en 2005) y 1.100 millones de euros (en 2004) correspondientes a depósitos bancarios cancelados que garantizaban dichas deudas. De los 1.700 millones de euros restantes del total del pasivo de financiación de ventas a 31 de diciembre de 2006, 1.100 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 las deudas financieras a las que hacen referencia. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 22 : Pasivos financieros”. Véase también “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 venta. Asimismo, Airbus y ATR cuentan con cláusulas de protección y de paquetes de garantías diseñados a la 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. Véase también el “1. Riesgos de mercados financieros – Exposición al riesgo de financiación de ventas”.

Exposición al riesgo derivado de la financiación. A 31 de diciembre de 2006, la exposición de Airbus al riesgo derivado de la financiación de clientes se distribuye entre

85 aviones aproximadamente, operados en su momento por alrededor de 25 compañías aéreas. Además, otros activos relacionados con los aviones, como las piezas de repuesto, también pueden servir como garantía adicional. El 63% de la exposición bruta de Airbus al riesgo derivado de la financiación se distribuye entre 5 compañías aéreas de 5 países, sin tener en cuenta compromisos relativos a garantías.

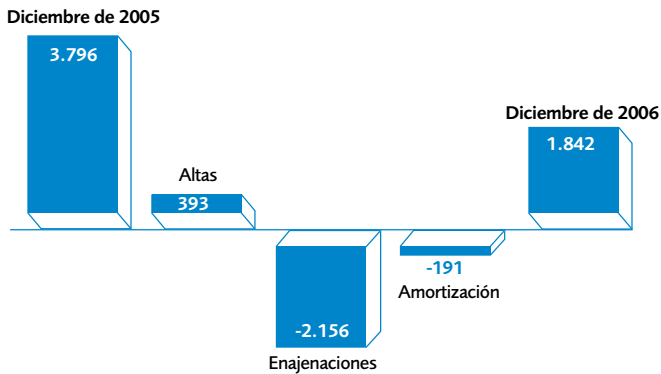
A 31 de diciembre de 2006, la exposición bruta de ATR al riesgo de financiación de clientes se distribuía entre 187 aviones. EADS consolida por el método proporcional solamente el 50% de ATR y comparte el riesgo con su socio, Alenia.

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 deprecia 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 1.800 millones de dólares estadounidenses (1.400 millones de euros) a 31 de diciembre de 2006, mientras que la flota operativa de Airbus ha aumentado de 1.838 aviones a 4.305 en el mismo período. 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 2006 (en millones de dólares).

Evolución del riesgo de financiación de Airbus durante 2006



El 100% de ATR ha reducido su exposición bruta en aproximadamente un 56% desde su punto más alto de 1.800 millones de dólares estadounidenses alcanzado en 1997 hasta los 800 millones de dólares estadounidenses (600 millones de euros) a 31 de diciembre de 2006.

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 muy bajo en 2007.

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. Véase “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 2006, 2005 y 2004. 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	Airbus	Airbus	ATR	ATR	ATR	Total EADS	Total EADS	Total EADS
		100%	100%	100%	50%	50%	50%	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
		31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Arrendamientos operativos	13	1.080	1.308	1.835	136	185	146	1.216	1.493	1.981
Arrendamientos financieros y préstamos	14	957	1.616	2.044	29	25	22	986	1.641	2.066
Otros		0	1.019	0	87	96	119	87	1.115	119
Financiación de clientes en balance		2.037	3.943	3.879	252	306	287	2.289	4.249	4.166
Financiación de clientes fuera de balance	29	834	846	732	43	42	46	877	888	778
Operaciones sin recurso en balance		(1.121)	(1.327)	(1.135)	0	0	0	(1.121)	(1.327)	(1.135)
Ajustes fuera de balance		(351)	(244)	(128)	0	0	0	(351)	(244)	(128)
Exposición bruta a riesgos derivados de la financiación	29	1.399	3.218	3.348	295	348	333	1.694	3.566	3.681
Valor de la garantía	29	(521)	(1.819)	(1.916)	(270)	(314)	(300)	(791)	(2.133)	(2.216)
Exposición neta		878	1.399	1.432	25	34	33	903	1.433	1.465
Deterioro de valor de activos y provisiones de :										
Arrendamientos operativos	29	(272)	(319)	(532)	0	0	0	(272)	(319)	(532)
Arrendamientos financieros y préstamos	29	(199)	(396)	(466)	0	0	0	(199)	(396)	(466)
Existencias	29	0	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Activos mantenidos para la venta	29	0	(196)	0	0	0	0	0	(196)	0
Compromisos fuera de balance	29	(407)	(488)	(433)	0	0	0	(407)	(488)	(433)
Compromisos en balance	29	0	0	0	(25)	(34)	(33)	(25)	(34)	(33)
Deterioro de valor de activos y provisiones		(878)	(1.399)	(1.432)	(25)	(34)	(33)	(903)	(1.433)	(1.465)
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 (1.216 millones de euros en 2006, 1.493 millones de euros en 2005 y 1.981 millones de euros en 2004) se contabiliza como “Inmovilizado material” con arreglo al valor contable neto de los arrendamientos operativos antes del deterioro de valor correspondiente. Los correspondientes deterioros de valor de los activos acumulados (272 millones en 2006, 319 millones en 2005 y 532 millones en 2004) se cargan con respecto a este valor contable neto. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 13 : Inmovilizado material” y “Nota 29 : Compromisos y contingencias”.

Asimismo, en la tabla anterior se muestra el valor bruto de los arrendamientos financieros y préstamos consolidados (986 millones de euros en 2006, 1.641 millones de euros en 2005 y 2.066 millones de euros en 2004). Los arrendamientos financieros consolidados (739 millones de euros en 2006, 924 millones en 2005 y 1.120 millones en 2004) se contabilizan como activos financieros a largo plazo, contabilizados con arreglo a su valor contable neto antes de deterioro de valor. Los préstamos (247 millones de euros en 2006, 717 millones de euros en 2005 y 946 millones en 2004) se contabilizan también como activo financiero a largo plazo, con arreglo al importe bruto pendiente. Los correspondientes deterioros de valor de los activos (199 millones de euros en 2006, 396 millones en 2005 y 466 millones en 2004) se cargan con respecto a los valores contables. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 14 : Inversiones en entidades asociadas contabilizadas bajo 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 877 millones de euros en 2006, 888 millones en 2005 y de 778 millones en 2004. 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 526 millones de euros en 2006, 644 millones de euros en 2005 y 650 millones en 2004. Existe una provisión de 407 millones de euros en el balance de EADS a 31 de diciembre de 2006 para cubrir el importe total de la exposición neta correspondiente. Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – 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 dichas 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 corresponden de media al décimo año tras las entrega del avión correspondiente, las GVA emitidas en 2006 no serán ejercitables antes de 2016 y, por tanto, no se prevé un aumento en la exposición 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 2006, la exposición bruta al riesgo derivado del valor del activo de Airbus (valor actual descontado de los tramos garantizados futuros) fue de 3.000 millones de dólares estadounidenses (2.300 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 1.093 millones de euros, excluidos los 461 millones de euros en los que el riesgo se considera remoto. En muchos casos, el riesgo se limita 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 633 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. Véase “Notas a los Estados financieros consolidados (NIIF) – Nota 21(d) : Otras provisiones”.

Compromisos de apoyo financiero. Si bien también se conceden compromisos 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 (aparte de los correspondientes trabajos en curso), y (iii) puede que participen terceras partes en la financiación.

Véase “Notas a los estados financieros consolidados (NIIF) – 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

Una parte significativa de los ingresos de EADS se denominan en dólares estadounidenses (aproximadamente 27.600 millones de dólares estadounidenses en Airbus en 2006), 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*. Véase “1.1.4 Medición de los resultados de la gestión – EBIT* por división – Impacto de coberturas en EBIT*”. Véase también “1. Riesgos de mercados financieros – Exposición a riesgos derivados del tipo de cambio.”

Dado que EADS utiliza instrumentos financieros para cubrir su exposición neta al riesgo derivado 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. Véase “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 relativas a compromisos en firme y a operaciones previstas. 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 los primeros ingresos que será objeto de cobertura puede cubrir hasta el 100% del equivalente de la exposición neta en dólares estadounidenses al inicio. Para EADS, una operación prevista se considera altamente probable cuando la futura entrega está incluida en el libro de pedidos en firme o 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 movimientos macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, según sea el caso.

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 derivadas de los contratos de compraventa, normalmente en pequeñas cantidades.

Exposición en operaciones de tesorería. En relación con sus operaciones de tesorería, EADS suscribe swaps de divisas (importe nominal de 3.800 millones de euros al cierre del ejercicio 2006) 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 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 al riesgo derivado 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 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.

Los importes contractuales o notacionales de los instrumentos financieros derivados de cambio de divisas de EADS que se muestran 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 empleo de derivados financieros.

A continuación se muestran 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 2006 (en millones de euros)	Periodo restante			Total
	No supera 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Contratos de divisas :				
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	10.970	22.120	(4)	33.086
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses :				
Opciones de compra en dólares adquiridas	333	295	0	628
Opciones de venta en dólares adquiridas	885	295	0	1.180
Opciones de compra en dólares emitidas	885	295	0	1.180
Contratos swap en moneda extranjera	3.564	38	211	3.813

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. La Sociedad 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 y los relativos a la financiación de Paradigm) 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 nominales o contractuales de los instrumentos derivados financieros de tipos de interés de EADS que se muestran a continuación no representan necesariamente importes intercambiados por las partes y, por lo tanto, no constituyen necesariamente una medida de la exposición del Grupo como consecuencia del empleo de derivados financieros.



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

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	Periodo restante			Total
	No supera 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Swaps y límites máximos de tipos de interés	1.184	1.412	3.116	5.712

Desde su creación, EADS ha tenido una posición neta de tesorería positiva. Dado que los análisis de sensibilidad a tipos de interés son relevantes principalmente para grandes prestatarios, EADS considera que el valor añadido que aportan dichos análisis con respecto a la comprensión de la exposición al riesgo derivado de tipos de interés de la Compañía es mínimo.

Por consiguiente, dicho análisis no se ha incluido en el presente documento, y la tabla anterior que recoge los derivados de tipos de interés no se ha correlacionado con la tabla precedente relativa a la deuda financiera. En función de las circunstancias, EADS considerará incluir un análisis de este tipo en futuros documentos de registro.

1.2 Estados Financieros

Se considerará que la versión inglesa de los siguientes documentos se encuentra incorporada por referencia y que forma parte del presente Documento de Registro :

- los estados financieros consolidados (NIIF) y los estados financieros (Dutch GAAP) de EADS correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, tal y como figuran en “Parte 1/1.2 Estados financieros” del Document de Référence registrado en francés ante la Autorité des Marchés Financiers el 19 de abril de 2005, y registrado en inglés en la Cámara de Comercio de Ámsterdam; y
- 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.

Existen copias gratuitas de dichos Document de Référence y Documento de Registro en inglés, francés, español y alemán a disposición del público en la sede social de la Sociedad y en www.eads.com. Igualmente, podrán obtenerse copias en inglés de los estados financieros anteriormente mencionados en 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 (e incorporados por referencia al presente documento) se han reproducido con precisión 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 Estados financieros consolidados (NIIF)

Cuenta de resultados consolidada (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004

(en millones de euros)	Nota	2006	2005	2004
Ventas	5, 6	39.434	34.206	31.761
Coste de ventas	7	(34.722)	(27.530)	(25.522)
Margen bruto		4.712	6.676	6.239
Gastos asociados a la venta		(914)	(832)	(798)
Gastos de administración		(1.360)	(1.351)	(1.321)
Gastos de I + D		(2.458)	(2.075)	(2.126)
Otros ingresos	8	297	222	314
Otros gastos		(188)	(153)	(177)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	9	152	210	88
Otros ingresos (gastos) de inversiones	9	37	15	(4)
Beneficio antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias	5	278	2.712	2.215
Ingresos por intereses		454	423	302
Gastos por intereses		(575)	(578)	(577)
Otros resultados financieros		(123)	(22)	(55)
Total costes financieros	10	(244)	(177)	(330)
Impuesto sobre las ganancias	11	81	(825)	(664)
Resultado del ejercicio		115	1.710	1.221
Atribuible a :				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		99	1.676	1.203
Intereses minoritarios		16	34	18
		115	1.710	1.221
Beneficios por acción		€	€	€
Básico	35	0,12	2,11	1,50
Diluido	35	0,12	2,09	1,50
Distribución de efectivo por acción (2006 : propuesta)	20	abierta	0,65	0,50

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

Balance consolidado (NIIF) a 31 de diciembre de 2006 y 2005

(en millones de euros)

Activo	Nota	2006	2005
Activos no corrientes			
Activos intangibles	12	10.855	11.052
Inmovilizado material	13	14.178	13.817
Inversiones inmobiliarias	33	137	134
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	14	2.095	1.908
Otras inversiones y activos financieros a largo plazo	14	1.666	1.938
Otros activos no corrientes	17	4.231	3.610
Activos por impuestos diferidos	11	2.624	2.980 ⁽¹⁾
Inversiones financieras temporales no corrientes	18	1.294	1.011
		37.080	36.450
Activos corrientes			
Existencias	15	16.892	15.425
Deudores comerciales	16	4.852	4.802
Parte actual de activos financieros a largo plazo	14	103	237
Otros activos corrientes	17	4.014	3.201
Activos por impuestos corrientes		428	237
Inversiones financieras temporales corrientes	18	549	4.189 ⁽²⁾
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		8.143	5.386 ⁽²⁾
		34.981	33.477
Activos no corrientes / grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	19	76	881
Total activo		72.137	70.808
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		816	818
Reservas		7.593	8.699 ⁽¹⁾
Ganancias acumuladas		4.955	3.982
Acciones propias		(349)	(445)
		13.015	13.054
Intereses minoritarios		137	153 ⁽¹⁾
Total de Patrimonio Neto	20	13.152	13.207
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	21	9.063	7.997 ⁽¹⁾
Pasivos financieros a largo plazo	22	3.561	4.189
Otros pasivos no corrientes	24	11.570	9.971
Pasivos por impuestos diferidos	11	2.465	2.376
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	26	1.110	1.324
		27.769	25.857
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	21	3.631	2.727
Pasivos financieros a corto plazo	22	2.196	908
Pasivo por instrumentos destinados a la venta	23	0	3.500
Acreedores comerciales	25	7.461	6.634
Otros pasivos corrientes	24	17.160	17.166
Pasivos por impuestos corrientes		218	174
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	26	486	573
		31.152	31.682
Pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	19	64	62
Total pasivo		58.985	57.601
Total pasivo y patrimonio neto		72.137	70.808

(1) Para consultar la aplicación retroactiva de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" revisada, por favor, remítase 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 "Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes", por favor, remítase 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).

Estado de flujos de efectivo consolidado (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004

(en millones de euros)	Nota	2006	2005	2004
Resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos netos)		99	1.676	1.203
Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios		16	34	18
<i>Ajustes a la conciliación del ingreso/pérdida neto y la tesorería originada por actividades operativas :</i>				
Depreciación y amortización		1.691	1.653	1.621
Ajustes de valoración y reversión (ajustes por conversión de divisas ACD)		426	261	(188)
Gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(193)	386	537
Variación en los activos por impuestos, pasivos por impuestos y provisiones para el impuesto sobre las ganancias real		(160)	63	(202)
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(336)	(170)	(8)
Resultados de sociedades contabilizados mediante el método de la participación		(152)	(210)	(88)
Variaciones en las provisiones corrientes y no corrientes		2.150	175	(35)
Movimientos en otros activos y pasivos de explotación :		(143)	1.239	2.155
- Existencias		(1.942)	(3.264)	366
- Deudores comerciales		(7)	(388)	(403)
- Acreedores comerciales		686	666	756
- Anticipos recibidos		1.564	4.237	1.823
- Otros activos y pasivos		(444)	(12)	(387)
Tesorería procedente de explotación		3.398	5.107	5.013
Inversiones :				
- Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(2.708)	(2.818)	(3.017)
- Beneficios procedentes de la enajenación de activos intangibles e inmovilizado material		76	101	36
- Adquisiciones de dependientes y joint ventures (neto de tesorería)	27	(82)	(131)	(100)
- Beneficios procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)		86	89	0
- Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y activos financieros a largo plazo		(421)	(659)	(482)
- Beneficios procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y activos financieros a largo plazo		813	485	492
- Dividendos pagados por sociedades valoradas por el método de la participación		46	36	36
- Aumentos en los equipos de los activos arrendados		(147)	(40)	(656)
- Beneficios procedentes de enajenaciones de activos arrendados		215	256	74
- Aumento en cuentas a cobrar por arrendamientos financieros		(16)	(219)	(261)
- Disminución en cuentas a cobrar por arrendamientos financieros		79	85	110
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		690	0	0
Movimientos en inversiones financieras temporales		3.357	1.008 ⁽¹⁾	(964) ⁽¹⁾
Cambios en la tesorería por movimientos en la consolidación		0	12	9
Tesorería procedente de (utilizada para) inversiones		1.988	(1.795)	(4.723)
Aumento de préstamos		1.252	456	1.302
Reembolso de préstamos		(468)	(800)	(828)
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V.		(520)	(396)	(320)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(16)	0	0
Pagos relativos a pasivo por instrumentos destinados para la venta	23	(2.879) ⁽³⁾	(93)	(64)

(en millones de euros)	Nota	2006	2005	2004
Aumento de capital		94	187	43
Compra de acciones propias		(35)	(288)	(81)
Tesorería procedente de (utilizada por) las actividades financieras		(2.572)	(934)	52
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		(57)	17	(2)
Aumento neto en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		2.757	2.395⁽¹⁾	340⁽¹⁾
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al principio del ejercicio		5.386⁽¹⁾⁽²⁾	2.991⁽¹⁾⁽²⁾	2.651⁽¹⁾⁽²⁾
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al final del ejercicio		8.143	5.386⁽¹⁾	2.991⁽¹⁾

A continuación se incluye información adicional con respecto al cash flow :

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Intereses pagados	(271)	(242)	(367)
Impuesto sobre las ganancias pagado, neto	(239)	(265)	(302)
Intereses recibidos	380	313	329
Dividendos recibidos	64	55	57

(1) En lo que respecta al cambio retroactivo en la presentación de "Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes", por favor remítase a "Cambios en políticas contables"

(2) Las cifras anteriores de "Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes" se han reducido en 4.160 millones de euros en 2005 y en 5.727 millones de euros en 2004.

(3) 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.

Para más información, consulte la Nota 27, "Cash Flow Consolidado (NIIF)".

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

Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Diferencias de conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	(324)	(58)	(439)
Parte efectiva de cambios en el valor razonable de coberturas de cash flow	3.326	(3.849)	3.045
Variación neta en el valor razonable de las coberturas de cash flow transferidas a resultados	(1.463)	(1.875)	(2.136)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	76	52	34
Pérdidas actuariales de planes de prestaciones definidas ⁽¹⁾⁽²⁾	(690)	(459)	(275)
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(662)	2.203	(191)
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	263	(3.986)	38
Resultado del ejercicio	115	1.710	1.221
Total de ingresos y gastos reconocidos del periodo	378	(2.276)	1.259
Atribuible a :			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	382	(2.295)	1.245
Intereses minoritarios	(4)	19	14
Total de ingresos y gastos reconocidos del periodo	378	(2.276)	1.259

(en millones de euros)	2005	2004
Impacto del cambio de la política contable sobre otras reservas del ejercicio⁽¹⁾		
Atribuible a :		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(275)	(163)
Intereses minoritarios	(13)	(3)
Total de ingresos y gastos reconocidos del periodo	(288)	(166)

(1) Para consultar la aplicación retroactiva de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" revisada, por favor, remítase a "Cambios en políticas contables" en la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas" y la Nota 21 b.) "Provisión para planes de pensiones".

(en millones de euros)	2004
Impacto del cambio de la política contable sobre otras reservas a 1 de enero⁽¹⁾	
Pérdidas actuariales de planes de prestaciones definidas ^{(1), (2)}	(384)
Impuestos	143
Total pérdidas actuariales reconocidas en patrimonio neto	(241)
Atribuible a :	
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(235)
Intereses minoritarios	(6)
Total impacto	(241)

(1) Para consultar la aplicación retroactiva de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" revisada, por favor, remítase a "Cambios en políticas contables" en la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas" y la Nota 21 b.) "Provisión para planes de pensiones".

(2) En lo que respecta a "Pensiones Reino Unido", por favor, remítase a la Nota 21 b.) "Provisión para planes de pensiones".

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

Conciliación de movimientos en capital y reservas (NIIF) para los años con cierre el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto	
		Capital suscrito	Prima de emisión	Otras reservas	Ganancias Acumuladas	Acciones propias			Total
Saldo a 31 de diciembre de 2003		813	9.317	(2.268)	7.474	(187)	15.149	126	15.275
Ajustes retroactivos ⁽¹⁾				(235)			(235)	(6)	(241)
Saldo a 31 de diciembre de 2003, ajustado		813	9.317	(2.503)	7.474	(187)	14.914	120	15.034
Total de ingresos y gastos reconocidos				1.041	204		1.245	14	1.259
Aumento de capital		2	41				43		43
Pagos basados en acciones (NIIF 2)	31			12			12		12
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V.			(320)				(320)		(320)
Adquisición de acciones propias						(81)	(81)		(81)
Cancelación de acciones propias		(5)	(86)			91	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2004		810	8.952	(1.450)	7.678	(177)	15.813	134	15.947
Total de ingresos y gastos reconocidos				1.401	(3.696)		(2.295)	19	(2.276)
Aumento de capital	20	9	178				187		187
Pagos basados en acciones (NIIF 2)	31			33			33		33
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V.			(396)				(396)		(396)
Adquisición de acciones propias	20					(288)	(288)		(288)
Cancelación de acciones propias	20	(1)	(19)			20	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2005		818	8.715	(16)	3.982	(445)	13.054	153	13.207
Total de ingresos y gastos reconocidos				(591)	973		382	(4)	378
Aumento de capital	20	5	89				94		94
Pagos basados en acciones (NIIF 2)	31			40			40		40
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a minoritarios			(520)				(520)	(16)	(536)
Cambio en minoritarios							0	4	4
Adquisición de acciones propias	20					(35)	(35)		(35)
Cancelación de acciones propias	20	(7)	(124)			131	0		0
Saldo a 31 de diciembre de 2006		816	8.160	(567)	4.955	(349)	13.015	137	13.152

(1) Para consultar la aplicación retroactiva de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" revisada, por favor, remítase a "Cambios en políticas contables" en la nota 2 y al "Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos".

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

Bases de presentación	61
1. La Sociedad	61
2. Resumen de políticas contables más significativas	61
3. Perímetro de consolidación	73
4. Adquisiciones y enajenaciones	73
Notas a la Cuenta de Resultados Consolidada (NIIF)	74
5. Información financiera por segmentos	74
6. Ventas	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 (gastos) de inversiones	79
10. Total costes financieros	79
11. Impuestos sobre las ganancias	80
Notas al Balance Consolidado (NIIF)	83
12. Activos intangibles	83
13. Inmovilizado material	87
14. Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo	90
15. Existencias	92
16. Deudores comerciales	92
17. Otros activos	93
18. Valores	93
19. Activos no corrientes / grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta	94
20. Total de patrimonio neto	94
21. Provisiones	96
22. Pasivos financieros	100
23. Pasivo por instrumentos destinados para la venta	102
24. Otros pasivos	102
25. Acreedores comerciales	103
26. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	103
Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)	103
27. Cash Flow consolidado	103
Otras notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	105
28. Litigios y demandas	105
29. Compromisos y contingencias	106
30. Información sobre instrumentos financieros	108
31. Pagos basados en acciones	114
32. Transacciones entre partes vinculadas	118
33. Inversiones inmobiliarias	119
34. Participaciones en joint ventures	119
35. Beneficio por acción	120
36. Número de empleados	120
37. Hechos posteriores a la fecha del balance	121
Anexo : Información sobre las inversiones principales - Alcance de consolidación	122

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 holandés (Naamloze Vennootschap) legalmente establecida con domicilio social en Ámsterdam (Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-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, Francfort y Madrid. La emisión de los estados financieros consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 8 de marzo de 2007, lo 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), adoptadas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board – “IASB”), según lo aprobado por la Unión Europea (UE) que comprenden (i) NIIF (ii) Normas Internacionales de Contabilidad “NIC” (International Accounting Standards “IAS”) e (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera “CINIIF” (International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (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 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.

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 de valor de inmovilizaciones materiales, la Nota 13 “Inmovilizado material”; la Nota 15 “Existencias”; en relación con contratos deficitarios así como obligaciones implícitas para pagos de liquidaciones, la Nota 21 “Provisiones”; la Nota 29 “Compromisos y contingencias” y la Nota 30 “Información sobre instrumentos financieros”).

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 2006 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 6 Exploración y evaluación de recursos minerales (emitida en 2004)

La NIIF 6 entró en vigor al inicio de 2006 pero no es relevante a efectos de las operaciones del Grupo.

b) Normas enmendadas

La aplicación de las siguientes Normas enmendadas es obligatoria para EADS a partir de 1 de enero de 2006.

NIC 19 Retribuciones a los empleados (emitida en 2004)

NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera : “Inversión neta en un negocio en el extranjero” (emitida en 2005)

NIC 39 Instrumentos financieros : reconocimiento y valoración :

“La opción de valor razonable” (emitida en 2005)

“Contratos de garantía financiera” (emitida en 2005)

Esta enmienda también incluye enmiendas a

NIIF 4 Contratos de seguro

La enmienda de abril de 2005 (“Contabilidad de coberturas de flujos de efectivo de transacciones intragrupo previstas”) a la NIC 39 fue adoptada anticipadamente por EADS y por tanto ya se aplicó a los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2005.

c) Nuevas interpretaciones

Las dos siguientes Interpretaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2006 :

CINIIF 5 Derechos por la participación en fondos para el desmantelamiento, la restauración y la rehabilitación medioambiental (publicada en 2004)

CINIIF 6 Obligaciones surgidas de la participación en mercados específicos – Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos (publicada en 2005)

Estas dos interpretaciones no son relevantes ni materiales a efectos de las operaciones del Grupo.

CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento” se publicó en 2004 y fue adoptada anticipadamente por EADS para los periodos anuales con inicio en 1 de enero de 2005

Cambios en políticas contables

NIC 19 Retribuciones a los empleados — Antes de 2006, EADS ha reconocido las ganancias y pérdidas actuariales aplicando el método de la banda de fluctuación (“the corridor approach”). La enmienda a la NIC 19 introduce el reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales fuera de la

cuenta de resultados dentro de ganancias acumuladas como una tercera opción (“Opción de patrimonio neto”). Asimismo, incluye nuevos requerimientos de divulgación. EADS ha decidido aplicar la alternativa recientemente introducida para el reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales que surjan de planes de prestaciones definidas en el patrimonio neto. Los periodos anteriores presentados se han ajustado de forma oportuna. La aplicación de esta nueva opción también implica la presentación de las pérdidas y ganancias actuariales en un Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados de EADS. Las operaciones realizadas con propietarios en las que éstos actúen en calidad de propietarios se excluyen del Estado de ingresos y gastos reconocidos y se presentan en las Notas. (Para consultar el efecto del cambio en la política contable, remítase a la Nota 21b “Provisiones por planes de pensiones”).

NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera – La enmienda a la NIC 21 tiene como resultado el reconocimiento de todas las diferencias de cambio que surjan de una partida monetaria que sea parte de la inversión neta del Grupo en un negocio en el extranjero en un componente separado del patrimonio neto con independencia de la moneda en la que se denomine la partida monetaria. Este cambio no ha tenido un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

NIC 39 Instrumentos financieros : Reconocimiento y valoración – La enmienda a la NIC 39 relativa a la opción de valor razonable ha restringido el uso de esta última en activos y pasivos financieros. En EADS, la opción de valor razonable sólo se había ejercitado en determinados fondos de mercados monetarios acumulados designados como activos financieros con efecto en resultados que sigue en línea con la Norma enmendada. Por tanto, la enmienda no ha tenido ningún efecto en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

La enmienda a la NIC 39 relativa a los contratos de garantía financiera modificó el alcance de la NIC 39 teniendo como resultado el requerimiento de que los contratos de garantía financiera que no se consideren contratos de seguro bajo la NIIF 4 se reconozcan inicialmente a valor razonable. La valoración posterior debería equivaler al importe más alto de los dos siguientes : el importe determinado bajo la NIC 37 “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes” o el importe inicial reconocido menos, en su caso, la amortización acumulada reconocida con arreglo a la NIC 18 “Ingresos ordinarios”. Este cambio todavía no ha afectado a los Estados Financieros Consolidados de EADS.

La enmienda asociada a la **NIIF 4 Contratos de seguro** no ha afectado a los Estados Financieros Consolidados de EADS.

Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes – Para los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2006, EADS ha restringido su interpretación de la definición de activos financieros líquidos equivalentes según se contempla en la NIC 7 “Estados de flujos de efectivo” para reflejar mejor su estrategia de inversión a corto plazo. La NIC 7 establece que “los activos financieros líquidos equivalentes se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo [...], es necesario que puedan ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y estar sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición”. EADS limita ahora de forma estricta sus activos financieros líquidos equivalentes a dichas inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los periodos anteriores han sido ajustados de forma oportuna según se requiere en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. Para más información sobre los efectos de la política contable revisada en el Balance y en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados, remítase a la Nota 18 “Inversiones financieras temporales”, la Nota 27 “Cash Flow Consolidado” y la Nota 30c “Valor razonable de los instrumentos financieros”.

Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas emitidas pero aún sin aplicar

La **NIIF 7** “Instrumentos financieros : Información a revelar” fue publicada en 2005 y es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2007.

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

EADS ha decidido no adoptar anticipadamente estas dos nuevas Normas.

La aplicación de la NIIF 7 conllevará divulgaciones adicionales en relación con la relevancia de los diferentes instrumentos financieros de EADS así como en relación con la divulgación de análisis de sensibilidad de los riesgos de mercado que surjan de dichos instrumentos financieros.

La NIIF 8 requiere la presentación de información en relación con segmentos operativos y sigue un enfoque de gestión. El impacto de su aplicación, si lo hubiere, en la preparación de los Estados Financieros Consolidados de EADS aún no se ha valorado completamente.

La Enmienda a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, que introduce nuevos requerimientos de divulgación cualitativos y cuantitativos en relación con la gestión del capital, fue publicada en agosto de 2005 y es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2007.

CINIIF 7 “Aplicación del procedimiento de reexpresión bajo la NIC 29” (publicada en 2005), **CINIIF 8** “Alcance de la NIIF 2” (publicada en 2006), **CINIIF 9** “Reevaluación de derivados implícitos” (publicada en 2006) y **CINIIF 10** “Información financiera intermedia y deterioro de valor” (publicada en 2006 – pendiente de aprobación) serán obligatorios para EADS para los periodos anuales con fecha de inicio 1 de enero de 2007 y no se espera que tengan un impacto en las cuentas del Grupo.

CINIIF 11 “NIIF 2 – Transacciones con acciones propias y del Grupo” (publicada en 2006, pendiente de aprobación) y **CINIIF 12** “Acuerdos de concesión de servicios” (publicada en 2006, pendiente de aprobación) serán obligatorios para EADS para los periodos anuales con fecha de inicio 1 de enero de 2008. El impacto de su aplicación en los Estados Financieros Consolidados de EADS no se ha valorado completamente.

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 los 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 adquisiciones de sociedades dependientes cuya fecha de acuerdo sea el 31 de diciembre de 2003 o anterior se han contabilizando por el método de compra de acuerdo con la NIC 22 “Combinaciones de negocios”.

Desde el 1 de enero de 2004, las combinaciones de negocio son contabilizadas por el método de adquisición como requiere la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”; 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 las combinaciones de negocio 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 de valor al final de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de deterioro de valor. Tras su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas. A los efectos de comprobación de deterioro de 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.

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. 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.

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 (o ventas) de (o a) accionistas minoritarios u otros partícipes respectivamente se registran en el fondo de comercio (dentro de la cuenta de resultados).

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 período, mientras que las cuentas de resultados se convierten utilizando los tipos de cambio medios del período, 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 en 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 diferencias positivas y negativas de cambio que surgen de la conversión se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada. 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.

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 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.

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 al grado de avance de la operación a fecha del balance de situación. En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, el ingreso se reconoce según el grado (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 en los que EADS actúa como arrendatario se incluyen en el inmovilizado material al valor de coste menos la amortización acumulada (véase 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 activos financieros a largo plazo (Véase 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 deterioro de valor, si lo hubiere (véase 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 consecuentemente. Para el registro del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase Nota 22, “Pasivos financieros”. Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen cuando vencen (véase Nota 29, “Compromisos y contingencias” para más información sobre obligaciones futuras de arrendamientos operativos). Arrendamientos como éstos, 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 se cargan a resultados a medida que se incurren. 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 no exista ningún otro procedimiento que refleje mejor el patrón de consumo, como puede ser el caso de gastos de desarrollo que han sido capitalizados durante la fase de desarrollo de un nuevo avión. Éstos se amortizan generalmente conforme a la vida útil estimada del activo intangible generado internamente comenzando una vez obtenida la correspondiente certificación. 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 de valor anualmente cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el valor contable 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 – Dentro de “Activos intangibles” se recogen (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 valor de 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 generalmente linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil (entre 3 y 10 años). Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no se amortizan sino que se realiza una comprobación sobre su posible deterioro de valor al final de cada ejercicio financiero y siempre que exista algún indicio de que la cantidad contabilizada excede la cantidad recuperable del correspondiente activo (véase más adelante “Deterioro de 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 de 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 gastos de financiación no se capitalizan. Las vidas útiles estimadas son las siguientes : edificios, entre 6 y 50 años; mejoras de emplazamientos, entre 6 y 20 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. La vida útil y los métodos de amortización aplicados al inmovilizado material son revisados periódicamente y en caso de que cambien significativamente el gasto por amortización para periodos actuales y futuros se procederá al ajuste correspondiente. Si el importe contabilizado de un activo excede la parte recuperable se contabilizará de forma inmediata una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de resultados. A cada fecha de cierre se valorará si existen indicios de deterioro de valor del

inmovilizado material (véase también el apartado “Deterioro de valor de activos no financieros” incluido más adelante). Cuando se efectúa una revisión o inspección general, 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 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 activan 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 a 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 a su precio de adquisición y posteriormente se valoran al precio de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de 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 gastos de financiación 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 informes si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda sufrir un deterioro de 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 de valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio independientemente de que haya o no indicios de deterioro de valor.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor con arreglo a la diferencia entre el importe en libros del activo y su valor de recuperación. El valor de recuperación 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 valor de recuperación 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, la cantidad recuperable se determina en base a la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando el valor de recuperación 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, se efectúa el correspondiente deterioro de valor en el fondo de comercio relacionado.

El valor de uso es el valor presente 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 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 flujo de caja descontados.

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

Inversiones y otros activos financieros – Las inversiones de EADS comprenden inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación, otras inversiones y 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 efecto 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. Los activos financieros se reconocen primero a valor razonable más, en el caso de tratarse de una inversión no clasificada a valor razonable con efecto en resultados, los costes de la transacción directamente atribuibles. Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, los costes de la transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada.

En EADS todas las inversiones en entidades no consolidadas 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 **títulos** del Grupo son títulos de deuda y están clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se contabilizan a su valor razonable. Las pérdidas y ganancias no realizadas en activos financieros disponibles para la venta se reconocen directamente en “Otras reservas”, un componente separado del total de patrimonio neto, neto de los impuestos diferidos sobre las ganancias aplicables. Cuando los activos financieros son vendidos o enajenados de otra manera, o se determina su deterioro de 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.

Los activos financieros pueden designarse en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados si se cumple 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, las inversiones en fondos monetarios se designan a “valor razonable con efecto en resultados” con arreglo al criterio (iii) anterior.

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 informes. 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 flujos de caja descontado, son valorados a su precio de adquisición, menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Todas las adquisiciones y ventas de acciones 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 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**.

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 de valor. Se considera un posible deterioro de valor en los activos financieros clasificados 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 de valor reconocida en la

Cuenta de Resultados Consolidada en instrumentos de capital no se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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. Las cuentas a cobrar 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. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando las cuentas a cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro de 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 de valor. La cantidad de la pérdida por deterioro de valor es igual a la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente 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 contable neto del activo financiero. La cantidad contabilizada en 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 de valor, la pérdida por deterioro de valor reconocida se revierte con efecto 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 –

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. 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.

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 “provisiones por instrumentos financieros” corrientes y no 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 : se espera 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 efectivas a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los flujos de caja 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 derivados financieros designados como cobertura del valor razonable, los cambios tanto en los instrumentos de cobertura como en los activos o pasivos cubiertos 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, 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”.
- 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 “Resultado del ejercicio”.

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”.

Véase 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. Actualmente el impuesto sobre las ganancias se calcula 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 temporales de valoración entre su valor contable 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 período 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 el momento en que la realización de los beneficios fiscales sea probable. El importe en libros de los activos por impuestos anticipados y diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio.

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 desmantelar o eliminar al final de su vida útil y de la ubicación en la que se localizará el activo restituido.

Las provisiones para **garantías financieras** correspondientes a ventas de aviones se registran para reflejar el riesgo subyacente del Grupo en relación con las garantías concedidas cuando es probable que exista una 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 al mejor estimado de las aplicaciones de cash flow futuros. 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 los flujos de salida de caja 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 **reestructuraciones** se reconocen cuando se ha desarrollado un plan formal detallado de reestructuración y las características principales del plan ya han sido comunicadas a aquellas personas que se van a ver afectadas por el plan.

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 ahora las pérdidas y ganancias actuariales mediante el método de la participación de la norma NIC 19.93A que se ha introducido en la enmienda de 2004 de la NIC 19. Por tanto, el Grupo 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 el Estado Consolidado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

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 aportaciones definidas.

Las aportaciones a los planes de aportaciones 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 nacionales 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 acciones**. Los servicios relacionados que se reciben se valoran a su valor razonable y se calculan multiplicando el número de opciones que se prevé que devengarán por el valor razonable de una opción en la fecha de concesión. El valor razonable de la opción se determina aplicando el Modelo de valoración de opciones Black Scholes.

El valor razonable de los servicios se reconoce como gasto de personal con el incremento correspondiente en las ganancias acumuladas consolidadas con respecto al periodo de devengo del plan en cuestión.

Parte de la concesión 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 se hace aparente que no se cumplirán algunos de los objetivos de rendimiento y por tanto el número de instrumentos de capital que se prevé que devenga 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 la cuenta de resultados 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 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.

Dada la ausencia de directrices específicas en el marco de las NIIF, los derechos de emisión que obran en poder de EADS normalmente se contabilizan como activos intangibles con arreglo a los siguientes criterios :

- 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 a su coste de adquisición o con arreglo al importe de recuperación 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.

Acreedores 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 financieros – Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable de los importes desembolsados, netos de los costes de operación incurridos. Posteriormente, los pasivos 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 “Otros resultados financieros” durante el período de vida del pasivo financiero.

Pasivo por instrumentos destinados para la venta – Desde el 1 de enero de 2005 EADS aplica la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación” revisada. Entre otros aspectos, la

NIC 32 revisada proporciona pautas modificadas sobre si una participación en una entidad debe clasificarse como patrimonio neto o como pasivo financiero. En consecuencia, en determinadas circunstancias, una entidad registrará un pasivo financiero en lugar de un instrumento de capital con arreglo al precio de ejercicio de una opción emitida de venta con respecto al patrimonio neto de la entidad.

Anticipos reembolsables – 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”.

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 período de tiempo y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión “razonablemente posible” se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una operación o acontecimiento futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto en los resultados del Grupo correspondientes al período objeto de información en el que se registra un ajuste a la provisión estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste potencial que surgiera no debería afectar materialmente a los Estados Financieros Consolidados. Si desea más información, consulte la Nota 28 “Litigios y demandas”.

3. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2006) – Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V. :

- 212 (2005 : 228) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 31 (2005 : 21) sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional;

- 26 (2005 : 21) 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”.

4. Adquisiciones y enajenaciones

a) Adquisiciones

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 integración proporcional. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos (no determinados totalmente) 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.

En 2005, el Grupo adquirió las actividades PMR – Professional Mobile Radio (EADS Secure Networks Oy) de Nokia.

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

b) Enajenaciones

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 al 50%.

En 2005, EADS vendió su participación del 50% en TDA – Armements S.A.S a Thales. Asimismo, EADS vendió su negocio Enterprise Telephony Business, que incluye sus actividades de telecomunicaciones civiles, a Aastra Technologies Limited, Concord / Canadá.

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

Más información relativa a la opción de venta ejercitada por BAE Systems en la Nota 23 “Pasivo por instrumentos destinados para la venta”.

Durante este año tuvo lugar una inspección fiscal de DASA de los años 1994 hasta 1999. Según el Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal relacionado fue reembolsado por DaimlerChrysler AG, de forma que los activos por impuestos diferidos y el fondo de comercio se han ajustado a 31 de diciembre de 2006 en Defensa y Seguridad por 52 millones de euros y en Sedes centrales por 12 millones de euros.

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 y 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”. “Otros negocios” 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 2006

(en millones de euros)	Airbus	Aviones Transporte Militar	Euro- copter	Defensa y Seguridad	Astrium	Otros negocios	Sedes Centrales/ Conso.	Consolidado
Total ingresos	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)
Ingresos	24.370	1.974	3.648	5.307	3.202	921	12	39.434
Ingresos de asociadas	0	0	0	17	5	0	130	152
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (ver definición en Nota 5c)	(572)	75	257	348	130	(288)	449	399
de ello, cargos por deterioro de valor de activos intangibles e inmovilizado material	(148) ⁽⁴⁾	0	0	0	0	(45) ⁽²⁾	0	(193)
de ello, adiciones a otras provisiones (ver Nota 21d)	(2.479)	(2)	(267)	(549)	(83)	(178)	227	(3.331)
Extraordinarios								(121)
Total costes financieros								(244)
Impuesto sobre las ganancias								81
Resultado del ejercicio								115
<u>Atribuible a:</u>								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (beneficio neto)								99
Intereses minoritarios								16
Otra información								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	33.958	1.716	4.595	9.679	5.498	1.178	2.475	59.099
<i>fondo de comercio</i>	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 ⁽³⁾	24.096	1.515	3.847	10.398	4.563	1.095	91	45.605
<i>de ello, provisiones (ver Nota 21)</i>	6.272	13	1.070	3.224	936	300	879	12.694
Inversiones (incl. activos arrendados)	1.750	121	110	214	462	68	130	2.855
Depreciación, 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 de los segmentos excluyen activos por impuestos corrientes y diferidos así como la tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y acciones.

(2) Cargos por deterioro de valor relacionadas con Sogerma.

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

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

En el apartado “EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios” 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.

b) Información de segmentos de negocio para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005

(en millones de euros)	Airbus	Aviones Transporte Militar	Euro- copter	Defensa y Seguridad	Astrium	Otros negocios	Sedes Centrales/ Conso.	Consolidado
Total ingresos	22.179	763	3.211	5.636	2.698	1.155	33	35.675
Ingresos internos	(238)	(234)	(134)	(509)	(10)	(329)	(15)	(1.469)
Ingresos	21.941	529	3.077	5.127	2.688	826	18	34.206
Ingresos de asociadas	0	0	0	4	0	0	206	210
EBIT antes amortización de fondo de comercio y extraordinarios (ver definición abajo)	2.307	48	212	201	58	(171)	197	2.852
Extraordinarios								(140)
Total costes financieros								(177)
Impuestos sobre las ganancias								(825)
Resultado del ejercicio								1.710
<u>Atribuible a:</u>								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (beneficio neto)								1.676
Intereses minoritarios								34
Otra información								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	33.226	1.642	4.076	9.287	4.911	1.320	2.543	57.005
<i>Fondo de comercio</i>	<i>6.987</i>	<i>12</i>	<i>111</i>	<i>2.469</i>	<i>559</i>	<i>0</i>	<i>29</i>	<i>10.167</i>
Inversiones en asociadas	0	0	0	31	0	10	1.867	1.908
Pasivos del segmento ⁽²⁾⁽³⁾	20.553	1.581	3.209	10.218	4.512	989	4.094	45.156
<i>de ello, provisiones y pasivos por prestaciones a empleados ⁽³⁾</i>	<i>4.205</i>	<i>14</i>	<i>927</i>	<i>3.031</i>	<i>1.006</i>	<i>247</i>	<i>1.294</i>	<i>10.724</i>
Inversiones (incl. activos arrendados)	1.864	93	79	205	467	64	86	2.858
Depreciación, amortización	1.131	41	68	146	117	55	95	1.653
Gastos de I+D	1.659	18	70	207	58	6	57	2.075

(1) Los activos de los segmentos excluyen activos por impuestos corrientes y diferidos así como la tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y acciones.

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

(3) Para la aplicación retroactiva por un importe de 1.118 millones de euros de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados" revisada, remítase a la Nota 2 "Cambios en políticas contables".

Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan a precios de mercado. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre las divisiones Eurocopter, Defensa y Seguridad y Airbus, dado que Eurocopter y Defensa y 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.

El epígrafe Inversiones representa las altas del inmovilizado material y de los activos intangibles (excluyendo altas en el fondo de comercio por valor de 64 millones de euros en 2006 y 169 millones de euros; para más información ver Nota e.) "Inversiones".

c) EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios

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 de 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)	2006	2005	2004
Beneficio antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias	278	2.712	2.215
Ajuste posterior del fondo de comercio (ver Note 4 c.)	64	0	0
Amortización extraordinaria (inmovilizado)	57	136	212
Amortización extraordinaria (otros)	0	4	5
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	399	2.852	2.432

d) Ingresos por áreas geográficas

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Francia	4.271	3.511	3.326
Alemania	4.126	3.235	4.322
Reino Unido	2.953	2.682	2.653
España	1.361	1.017	1.253
Otros países de Europa	4.465	3.126	2.974
América del Norte	9.425	9.026	8.715
Asia/Pacífico	7.857	7.734	4.938
Oriente Medio	3.334	1.860	2.286
Latinoamérica	1.213	645	505
Otros países	429	1.370	789
Consolidado	39.434	34.206	31.761

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

e) Inversiones

(en millones de euros)	2006	2005
Francia	968	946
Alemania	789	962
Reino Unido	715	707
España	187	150
Otros países	49	53
Inversiones excluidos activos arrendados	2.708	2.818
Activos arrendados	147	40
Inversiones	2.855	2.858

f) Inmovilizado material por áreas geográficas

(en millones de euros)	2006	2005
Alemania	3.909	3.852
Francia	3.548	3.140
Reino Unido	3.177	2.682
España	937	901
Otros países	615	857
Inmovilizado material por áreas geográficas	12.186	11.432

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

6. Ventas

Las ventas en 2006 alcanzaron los 39.434 millones de euros comparados con los 34.206 millones de euros en 2005 y los 31.761 millones de euros en 2004. Los ingresos en 2006 aumentaron en comparación con 2005 en todas las divisiones. Pese a unas coberturas menos favorables en comparación con 2005, los ingresos han aumentado principalmente en Airbus, Aviones de Transporte Militar, Eurocopter y Astrium.

Los ingresos corresponden principalmente a la venta de bienes y servicios, así como a 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. Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y área geográfica, ver Nota 5 “Información financiera por segmentos”.

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

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Ventas totales	39.434	34.206	31.761
Ventas por entrega de bienes y servicios	31.487	28.649	26.208
Ventas por contratos de construcción	7.001	4.706	4.816

Las ventas procedentes de los contratos de construcción aumentaron en 2006 principalmente en la división de Aviones de Transporte Militar debido al programa A400M, así como en Defensa y Seguridad, Eurocopter y Astrium.

7. Costes funcionales

Incluidos en el coste de ventas y otros costes funcionales se encuentran el **Coste de aprovisionamientos** (incluidos cambios en existencias) de 26.267 millones de euros (2005 : 20.800 millones de euros; 2004 : 19.734 millones de euros).

El **coste de ventas** incluye los gastos por amortización por el correspondiente ajuste a valor razonable del inmovilizado y existencias por importe de 57 millones de euros (2005 : 136 millones de euros; 2004 : 217 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)	2006	2005	2004
Sueldos y salarios y seguridad social	8.397	8.108	7.617
Neto de aportaciones a sistemas complementarios (véase Nota 21 b)	334	377	327
Total	8.731	8.485	7.944

El descenso del **margen bruto** de EADS de 6.676 millones de euros a 4.712 millones de euros refleja, entre otras cosas, los cargos por los programas A380 / A350.

8. Otros ingresos

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Otros ingresos	297	222	314
Ingresos por arrendamientos	47	48	42
Ingresos por venta de inmovilizado	23	39	20
Ingresos por reversiones de subvenciones	3	9	34

Los **Otros ingresos** en 2006 incluyen las ganancias procedentes de la venta de LFK GmbH y TDW GmbH por un importe de 111 millones de euros, mientras que en 2004 se incluía la reversión de la provisión para el VT 1 reclamada por un importe de 106 millones de euros.

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

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Participación en beneficios de asociadas	152	210	88
Otros ingresos (gastos) de inversiones	37	15	(4)
Total	189	225	84

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2006 se debe principalmente al resultado de las inversiones en el accionariado de Dassault Aviation de 130 millones de euros (2005 : 205 millones de euros; 2004 : 78 millones de euros). El Grupo Dassault Aviation presentó un beneficio neto de 281 millones de euros en 2006 de los que EADS reconoció un importe de 130 millones de euros de acuerdo con su participación del

46,3%. En 2005, el ingreso procedente de la participación en el accionariado de Dassault Aviation incluía también una subida positiva de 64 millones de euros con respecto al rendimiento económico del ejercicio anterior con arreglo a las NIIF.

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 2006 incluye unos ingresos por intereses de 454 millones de euros (2005 : 423 millones de euros; 2004 : 302 millones de euros) y unos gastos por intereses de (575) millones de euros (2005 : (578) millones de euros; 2004 : (577) millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, acciones y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses e ingresos por intereses de años anteriores han sido compensados con 53 millones de euros en 2005 y 50 millones de euros en 2004 para que pudiesen compararse con la presentación actual de los swaps de tipos de interés. Los gastos por intereses incluyen los intereses

procedentes de anticipos reembolsables de gobiernos europeos por importe de 266 millones de euros (2005 : 236 millones de euros; 2004 : 245 millones de euros) y de pasivos financieros.

Otros resultados financieros de 2006 incluyen, entre otros conceptos, los efectos de cambio negativos de Airbus por un importe de (136) millones de euros (impacto positivo en 2005 : 147 millones de euros) que sólo pudo compensarse parcialmente por el impacto positivo de la presentación a valor razonable de los derivados implícitos no utilizados en relaciones de cobertura por un importe de 46 millones de euros (2005 : (108) millones de euros; 2004 : (10) 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)	2006	2005	2004
Gasto por impuestos corrientes	(112)	(439)	(127)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	193	(386)	(537)
Total	81	(825)	(664)

La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Holanda), que aplica la legislación tributaria holandesa, emplea un tipo impositivo del 29,6% para el ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2006 (para el ejercicio 2005 : 31,5% y para el 2004 : 34,5%). 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%. Por consiguiente, los activos y pasivos por impuestos diferidos de las entidades holandesas del Grupo han sido calculados usando los respectivos tipos impositivos aprobados. No obstante, todas las dependientes extranjeras emplean los correspondientes tipos impositivos de sus países, entre otros, Gran Bretaña un 30%.

En Francia, el tipo impositivo a efectos del impuesto sobre las ganancias aplicable en el ejercicio 2004 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 2006 es el 34,43%. (2005 : 34,93%; en 2004 : 35,43%). Los activos y pasivos por impuestos diferidos de las sociedades dependientes francesas del Grupo se calcularon a 31 de diciembre de 2006 y 2005 utilizando el tipo impositivo aprobado del 34,43% con respecto a las diferencias temporales.

Para las dependientes alemanas del Grupo, los impuestos sobre las ganancias están calculados usando la tasa federal del 25,0%, a 31 de diciembre de 2006, más (i) un recargo anual de solidaridad

del 5,5% sobre la cantidad de los impuestos federales sobre las ganancias a pagar y (ii) el tipo bonificado después del impuesto federal para el impuesto comercial del 12,125% para 2006. En suma, el tipo impositivo aplicable a los importes relativos al impuesto sobre las ganancias en Alemania asciende al 38,5% en 2006, 2005 y 2004.

Con respecto a las 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 bajará 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 32,5% para las diferencias temporales que revierten en 2007 y del 30,0% para las diferencias temporales cuya reversión está prevista para 2008 o más adelante.

La siguiente tabla presenta la conciliación del gasto teórico del impuesto sobre las ganancias – aplicando el tipo impositivo holandés del 29,6% a 31 de diciembre 2006, el 31,5% a 31 de diciembre de 2005 y el 34,5% a 31 de diciembre 2004– 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)	2006	2005	2004
Beneficio antes de impuestos sobre las ganancias	34	2.535	1.885
* Tipo impositivo, impuesto sobre las ganancias	29,6%	31,5%	34,5 %
Ingreso (gasto) previsto por impuesto sobre las ganancias	(10)	(799)	(650)
Variación en la valoración de descuentos comerciales	(198)	(14)	(11)
Variación en el tipo impositivo	85	(1)	(21)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	65	(54)	(15)
Ingresos procedentes de inversiones	103	62	26
Crédito fiscal por gastos de I+D	34	35	80
Otros	2	(54)	(73)
Ingreso (gasto) fiscal declarado	81	(825)	(664)

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.

Los impuestos sobre las ganancias diferidos son el resultado de las diferencias temporales 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 sobre las ganancias diferidos.

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

(en millones de euros)	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos		Neto, a 31 de diciembre	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activos intangibles	14	14	(209)	(157)	(195)	(143)
Inmovilizado material	106	114	(1.224)	(1.270)	(1.118)	(1.156)
Inversiones y activos financieros a largo plazo	51	56	(97)	(234)	(46)	(178)
Existencias	669	470	(227)	(445)	442	25
Deudores y otros activos	87	54	(2.445)	(1.733)	(2.358)	(1.679)
Gastos anticipados	1	2	(23)	(30)	(22)	(28)
Provisión para planes de pensiones ⁽¹⁾	1.043	1.101	0	0	1.043	1.101
Otras provisiones	944	974	(71)	(70)	873	904
Pasivos	782	977	(508)	(288)	274	689
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	529	504	(24)	(24)	505	480
Bases negativas imponibles de años anteriores	1.425	1.122	0	0	1.425	1.122
Activos / (pasivos) por impuestos diferidos antes de neteo⁽¹⁾	5.651	5.388	(4.828)	(4.251)	823	1.137
Valoración de los descuentos en los activos por impuestos diferidos	(664)	(533)	0	0	(664)	(533)
Saldo neto de impuestos anticipados y diferidos	(2.363)	(1.875)	2.363	1.875	0	0
Neto de activos / (pasivos) por impuestos diferidos⁽¹⁾	2.624	2.980	(2.465)	(2.376)	159	604
Menos de un año	416	864	(616)	(432)	(200)	432
Más de un año ⁽¹⁾	2.208	2.116	(1.849)	(1.944)	359	172

(1) Como consecuencia de la aplicación retroactiva de la NIC 19 revisada "Retribuciones a los empleados" (ver Nota 2 "Resumen de políticas contables significativas") se han ajustado los activos por impuestos diferidos del año anterior por un importe de 423 millones de euros.

En 2006 no se han reconocido activos por impuestos diferidos por parte de Airbus relativos a los planes de pensiones en el Reino Unido de BAE Systems.

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. Las entidades en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos

registraron un saldo total de impuestos diferidos de 102 millones de euros (en 2005 : 83 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	Reina Unida	Otros países	31 diciembre 2006	31 diciembre 2005
Pérdidas de explotación netas	1.160	920	4	1.292	138	3.514	2.780
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos comerciales	-	880	-	-	-	880	612
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	-	-	249	-	-	249	217
Efecto fiscal	399	350	250	388	38	1.425	1.122
Valoración de descuentos	(46)	(128)	-	(333)	(6)	(513)	(307)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	353	222	250	55	32	912	815

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.

Arrastre de impuestos diferidos :

(en millones de euros)	2006	2005
Activo / (pasivo) por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	604	(1.586)
Variación retroactiva en la política contable con respecto a la NIC 19 (para más información consulte la Nota 2 "Cambios en políticas contables")	-	252
Activo / (pasivo) por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio reexpresado	604	(1.334)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	193	(386)
Impuesto diferido reconocido directamente en "Otras Reservas" (NIC 39)	(638)	2.032
Variación de las pérdidas actuariales por planes de prestaciones definidas	(68)	171
Variación en la estimación contable relativa al plan de pensiones de BAES (MBDA Reino Unido) - NIC 19	44	-
Otros	24	121
Activo por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	159	604

El impuesto diferido reconocido directamente en "patrimonio neto" es el siguiente :

(en millones de euros)	2006	2005
Inversiones disponibles para la venta	(6)	(3)
Coberturas de cash flow	(1.705)	(1.070)
Pérdidas actuariales por planes por prestaciones definidas ⁽¹⁾⁽²⁾	399	423
Total	(1.312)	(650)

(1) Para la aplicación retroactiva de la NIC 19 revisada "Retribuciones a los empleados" remítase al apartado "Cambios en la política contable" de la Nota 2 "Resumen de políticas contables significativas" ya la Nota 21 b.) "Provisiones para planes de pensiones".

(2) En relación con "Pensiones en el Reino Unido", remítase a la Nota 21 b.) "Provisiones para planes de pensiones"

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 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
Fondo de comercio	11.306	2	64	15	0	(677) ⁽¹⁾	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
Total	12.795	5	636	38	(3)	(736)	12.735

Amortización/Deterioro de valor

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	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)
Total	(1.743)	0	(203)	4	7	55	(1.880)

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
Fondo de comercio	10.167	2	64	9	0	(677) ⁽¹⁾	9.565
Costes de desarrollo capitalizados	462	3	404	0	4	0	873
Otros activos intangibles	423	0	(35)	33	0	(4)	417
Total	11.052	5	433	42	4	(681)	10.855

(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).

Las adiciones al fondo de comercio de 2006 hacen referencia fundamentalmente a la adquisición del 40% de las acciones del grupo Atlas Elektronik. La diferencia entre el precio de compra

y el valor estimado preliminar de los activos netos adquiridos dio lugar al reconocimiento de un fondo de comercio de 41 millones de euros.

El 7 de junio de 2006 BAE Systems ejercitó 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.

Durante este año ha tenido lugar una inspección fiscal de DASA para los ejercicios 1994 a 1999. Con arreglo al Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por DaimlerChrysler 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 y Seguridad por 52 millones de euros y en Headquarters por 12 millones de euros.

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos de los activos intangibles a 31 de diciembre de 2005 :

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Fondo de comercio	10.607	541	11.148	1	168	(9)	0	(2)	11.306
Costes de desarrollo capitalizados	172	0	172	1	292	0	2	(1)	466
Otros activos intangibles	837	0	837	4	212	(3)	35	(62)	1.023
Total	11.616	541	12.157	6	672	(12)	37	(65)	12.795

Amortización/Deterioro de valor

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Fondo de comercio	(1.147)	0	(1.147)	(3)	0	9	0	2	(1.139)
Costes de desarrollo capitalizados	(3)	0	(3)	0	(2)	0	0	1	(4)
Otros activos intangibles	(458)	0	(458)	(2)	(185)	2	(14)	57	(600)
Total	(1.608)	0	(1.608)	(5)	(187)	11	(14)	60	(1.743)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Fondo de comercio	9.460	541	10.001	(2)	168	0	0	0	10.167
Costes de desarrollo capitalizados	169	0	169	1	290	0	2	0	462
Otros activos intangibles	379	0	379	2	27	(1)	21	(5)	423
Total	10.008	541	10.549	1	485	(1)	23	(5)	11.052

(1) El cambio en la política contable hace referencia al "Pasivo por instrumentos destinados para la venta", remítase a "Cambios en la política contable" en la Nota 23 "Pasivo por instrumentos destinados para la venta".

Las adiciones al fondo de comercio de 2005 hacen referencia fundamentalmente a la consideración contingente relativa a la combinación de negocios de Airbus por importe de 93 millones de euros resultante de la aplicación de la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación” (revisada en 2004) en relación con el

“Pasivo por instrumentos destinados para la venta”. Asimismo, la adquisición de las actividades PMR – Professional Mobile Radio (EADS Secure Networks Oy) de Nokia contribuyó adicionalmente 44 millones de euros al fondo de comercio.

Análisis del deterioro de valor en el fondo de comercio

EADS realizó un análisis sobre el deterioro de 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 2006 y de 2005, 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	Eurocopter	Defensa y Seguridad	Astrium	Otros negocios	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2006	6.374	12	111	2.476	575	0	17	9.565
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2005	6.987	12	111	2.469	559	0	29	10.167

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 de 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 medio del 3%. 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 diciembre de 2006, la

cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2011 asciende a 45.000 millones de dólares estadounidenses y cubre una parte importante de la exposición por tipo de cambio prevista para el periodo de la planificación operativa (de 2007 a 2011). El tipo medio de cobertura Dólar/Euro del total de la cartera de coberturas hasta 2011 es de 1,16 dólar/€. Para determinar la planificación operativa de las unidades generadoras de efectivo distintas de Airbus (para Airbus, véase más adelante), la dirección asumió unos tipos de cambio futuros de 1,30 US\$/€ para 2007 y 1,35 US\$/€ a partir de 2008 y 0,69 GBP/€ para 2007 y 0,70 GBP/€ a partir de 2008 para convertir en euros la parte de ingresos futuros denominados en dólares 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 de 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 a Airbus a partir de 2001.

Los análisis sobre el deterioro de valor de Airbus han sido realizados en base a la metodología del valor razonable menos los costes de venta. Las hipótesis principales y las cantidades recuperables obtenidas 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 de EADS con arreglo a la fecha de los presentes estados financieros consolidados :

- Para reflejar el ciclo operativo a largo plazo de Airbus, se ha ampliado el periodo de planificación detallada de los cash flows proyectados de Airbus, pasando de la actual planificación operativa de 2007 hasta 14 años utilizando la política de productos a largo plazo de Airbus. El valor final se ha basado en un punto de vista normativo extrapolado a partir de este plan actual interno a largo plazo. En último término, se asume que el mercado estará compartido a partes iguales por Airbus y Boeing durante el periodo del plan a largo plazo.
- Las proyecciones de cash flow incluyen todos los ahorros de costes estimados derivados del programa Power8.
- Los cash flows denominados en dólares se descontaron utilizando una media ponderada del coste de capital después de impuestos del 9,2% mientras que la media ponderada del coste de capital después de impuestos para los cash flows denominados en euros fue de 8,5%. Los cash flows descontados denominados en dólares se convirtieron a euros utilizando el tipo de cambio al contado Euro / US Dollar (para el valor final, el tipo de interés a plazo aplicado es de 1,50 US\$/€).

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 no existe ningún cambio razonablemente posible en las hipótesis principales anteriores que pudiese provocar que el valor en libros de Airbus fuese superior a la cantidad recuperable determinada en su momento. No obstante, las cantidades recuperables dependen mucho de la consecución del programa de ahorro de costes Power8 y del valor final.

Otros segmentos de EADS

Los análisis sobre el deterioro de 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 11,2%. 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 y Seguridad un incremento de los ingresos. Dicho aumento se ha visto motivado por la cartera de pedidos actual, como por ejemplo las entregas del Eurofighter Trancha 2 y por las adjudicaciones previstas de futuros contratos. Se espera que el margen operativo de la división aumente durante el periodo de planificación operativa gracias al volumen de crecimiento previsto y a los beneficios de las medidas de reestructuración iniciadas.

La cartera de pedidos de la división de Astrium a 31 diciembre de 2006 (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 desarrollo y producción actual de los satélites Skynet 5 y la infraestructura terrestre está pesando sobre el cash flow de EADS Astrium hasta que sean lanzados y estén operativos para así generar una subida en el nivel de ingresos procedente del Ministerio de Defensa del Reino Unido.

Las cantidades recuperables basadas en el valor de uso han superado las cantidades contabilizadas de las unidades generadoras de efectivo bajo revisión, lo cual indica que no se ha producido un deterioro de valor del fondo de comercio con respecto a 2006 y 2005.

Costes de desarrollo

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por valor de 873 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 (462 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) como activos intangibles generados internamente, principalmente para el programa del Airbus A380.

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 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 ⁽¹⁾	(142)	10.063
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	6.238	(233)	315	(30)	(767) ⁽¹⁾	(456)	5.067
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.474	27	1.404	(8)	(1.259)	(20)	3.618
Total	23.629	(236)	2.279	(20)	(59)	(703)	24.890

Amortización

(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) ⁽²⁾	135	(5.886)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(3.104)	103	(289)	30	619 ⁽²⁾	179	(2.462)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(44)	0	0	0	(1)	0	(45)
Total	(9.812)	108	(1.443)	19	34	382	(10.712)

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 ⁽³⁾	(7)	4.177
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.134	(130)	26	0	(148) ⁽³⁾	(277)	2.605
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.430	27	1.404	(8)	(1.260)	(20)	3.573
Total	13.817	(128)	836	(1)	(25)	(321)	14.178

(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.

A continuación se incluye un detalle de los valores brutos, amortización acumulada y valores netos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2005 :

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾ / Presentación	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	5.496	(172)	5.324	21	185	(5)	252	(38)	5.739
Equipos técnicos y maquinaria	6.682	44	6.726	199	632	(4)	666	(41)	8.178
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	6.321	9	6.330	390	214	(8)	(205)	(483)	6.238
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.236	0	3.236	24	1.323	0	(1.103)	(6)	3.474
Total	21.735	(119)	21.616	634	2.354	(17)	(390)	(568)	23.629

Amortización

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾ / Presentación	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(1.973)	87	(1.886)	0	(243)	5	18	10	(2.096)
Equipos técnicos y maquinaria	(3.934)	0	(3.934)	(82)	(583)	4	3	24	(4.568)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.879)	(76)	(2.955)	(169)	(411)	17	143	271	(3.104)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(44)	0	(44)	0	0	0	0	0	(44)
Total	(8.830)	11	(8.819)	(251)	(1.237)	26	164	305	(9.812)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 31 de diciembre de 2004 (presentado)	Cambio en políticas contables ⁽¹⁾ / Presentación	Saldo a 1 de enero de 2005 (reexpresado)	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2005
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.523	(85)	3.438	21	(58)	0	270	(28)	3.643
Equipos técnicos y maquinaria	2.748	44	2.792	117	49	0	669	(17)	3.610
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.442	(67)	3.375	221	(197)	9	(62)	(212)	3.134
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.192	0	3.192	24	1.323	0	(1.103)	(6)	3.430
Total	12.905	(108)	12.797	383	1.117	9	(226)	(263)	13.817

(1) A través de la aplicación de la NIC 16 revisada "Inmovilizado material" (enfoque de componentes y obligación de retiro del activo), el saldo inicial a 31 de diciembre de 2004 se ha ajustado de forma retroactiva por un importe de (46) millones de euros.

Debido a la adopción de la Interpretación CINIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento" (publicada en 2004), el inmovilizado material incluye una reexpresión a 31 de diciembre de 2004 por un importe neto de 97 millones de euros.

En la amortización del **inmovilizado material** de 2006 se han incluido unos cargos por deterioro de valor de 189 millones de euros fundamentalmente relacionados con Airbus (A380) y Sogerma.

El **inmovilizado material** incluye, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como inmovilizado bajo contratos de arrendamiento financiero por unas cantidades netas de 140 millones de euros y 170 millones de euros, netos de amortización acumulada de 399 millones de euros y de 367 millones de euros. El gasto por amortización para 2006 fue de 35 millones de euros (2005 : 31 millones de euros; 2004 : 19 millones de euros). Para inversiones inmobiliarias, consúltese la Nota 33 “Inversiones inmobiliarias”.

El epígrafe “**Otros equipos, equipos de fábrica y oficina**” incluye “aviones bajo arrendamientos operativos” por valor de

1.992 millones de euros y 2.381 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y a 31 de diciembre de 2005 respectivamente, cuya amortización acumulada es 1.509 millones de euros y 1.653 millones de euros. El gasto por amortización para 2006 equivale a 137 millones de euros (2005 : 231 millones de euros; 2004 : 327 millones de euros).

El epígrafe “aviones bajo arrendamientos operativos” incluye :

- i) La actividad financiera de ventas del Grupo relativa a aviones que han sido arrendados a clientes y que son clasificados como arrendamientos operativos : estas actividades se reportan netas de deterioro de valor acumulado. Dichas operaciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía (véase Nota 29 “Compromisos y contingencias” para más información sobre las operaciones de financiación de ventas).

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 2006 :

(en millones de euros)	
No más tarde de 2007	148
Después de 2007 y no más tarde de 2011	342
Después de 2011	155
Total	645

- 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 Nota 26, “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”).

A continuación se detallan los valores totales netos en libros de aviones bajo arrendamientos operativos :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
(i) Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro de valor	1.216	1.493
Deterioro de valor acumulado	(272)	(319)
Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo	944	1.174
(ii) Aviones bajo arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	1.048	1.207
Valor neto contable de aviones bajo régimen de arrendamiento operativo	1.992	2.381

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 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)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.095	1.908
Otras inversiones no corrientes y activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	545	541
Activos financieros a largo plazo	1.121	1.397
Total	1.666	1.938
Parte actual de activos financieros a largo plazo	103	237

Las inversiones en entidades asociadas contabilizadas mediante el método de la participación a 31 de diciembre de 2006 y 2005, contienen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation Group (del 46,30% a 31 de diciembre de 2006 y a 31 de diciembre de 2005) de 1.985 millones de euros y 1.867 millones de euros. El Grupo Dassault Aviation reportó en 2006 un beneficio neto de 281 millones de euros, de los que EADS reconoció un importe de 130 millones de euros con

arreglo a su participación. Los ingresos del ejercicio 2005 procedentes de la inversión en el accionariado de Dassault Aviation también incluían una subida positiva con respecto al rendimiento económico del ejercicio anterior con arreglo a las NIIF, que ascendió a 64 millones de euros. Además a 31 de diciembre de 2006 se reconocieron 34 millones de euros (en 2005 : (18) 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 2006 y 2005 :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Participación del balance de la asociada :		
Activos no corrientes	1.549	1.231
Activos corrientes	2.353	2.395
Pasivos no corrientes	175	165
Pasivos corrientes	2.126	1.978
Total de patrimonio neto	1.601	1.483
Participación en ventas e ingresos de la asociada :		
Ingresos	1.529	1.587
Beneficio neto	130	141
Importe en libros de la inversión	1.985	1.867

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 2006 a las inversiones en

Embraer de 123 millones de euros (2005 : 106 millones de euros) así como a una participación del 10% en Irkut de 77 millones de euros (2005 : 54 millones de euros). Para más información sobre la inversión en Embraer, remítase a la Nota 37 “Hechos posteriores a la fecha del balance”.

Los **activos financieros a largo plazo** de 1.121 millones de euros (en 2005 : 1.397 millones de euros) y la parte actual de activos financieros a largo plazo de 103 millones de euros (en 2005 : 237 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 de valor acumulado. Dichas operaciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía (véase 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 en libros se detalla a continuación :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Saldo vivo bruto de los préstamos a clientes	247	717
Deterioro de valor acumulado	(90)	(274)
Total del valor neto contable de los préstamos	157	443

A continuación se detallan las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros en la financiación de aviones :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	901	1.245
Ingresos financieros no devengados	(162)	(321)
Deterioro de valor acumulado	(109)	(122)
Total del valor neto contable de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	630	802

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 2007	95
Después de 2007 y no más tarde de 2011	310
Después de 2011	496
Total	901

Asimismo, se han incluido 437 millones de euros y 389 millones de euros de otros préstamos a 31 de diciembre de 2006 y 2005, p. ej. préstamos a empleados.

Se han compensado depósitos de reembolso anticipado por valor de 927 millones de euros y 1.102 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente con respecto a los pasivos financieros.

15. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se componen de los siguientes conceptos :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.283	1.159
Trabajo en curso	11.260	10.655
Productos terminados y componentes contabilizados al menor de : coste o valor neto de realización	1.224	1.161
Anticipos a proveedores	3.125	2.450
Total	16.892	15.425

Las materias primas y otros aprovisionamientos de Airbus aumentaron 121 millones de euros. El aumento del trabajo en curso de 605 millones de euros fue motivado fundamentalmente por el programa A380 de Airbus y el crecimiento del programa Eurocopter NH 90. El aumento de los anticipos proporcionados a proveedores refleja fundamentalmente las actividades del programa Eurofighter y Astrium Transportation.

El valor de coste de los productos terminados y piezas para reventa asciende a 1.559 millones de euros en 2006 (2005 : 1.505 millones de euros) y para el trabajo en curso asciende a 12.186 millones de euros (2005 : 11.192 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 2006 para el trabajo en curso hace referencia fundamentalmente al programa A380.

16. Deudores comerciales

Los deudores comerciales a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se componen de los siguientes conceptos :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Clientes por ventas de bienes y servicios	5.227	5.209
Provisión por insolvencias	(375)	(407)
Total	4.852	4.802

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2006 y 2005, 132 millones de euros y 237 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 2006, se ha incluido un importe de 1.477 millones de euros (en 2005 : 1.489 millones de euros) por contratos de construcción en deudores comerciales, neto de anticipos recibidos.

17. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 están compuestos de los siguientes conceptos :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Otros activos no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	3.235	2.762
Gastos anticipados	683	526
Pago capitalizado pendiente al Gobierno Alemán	198	231
Otros	115	91
Total	4.231	3.610
Otros activos corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	2.032	1.191
Reclamaciones del IVA	595	585
Gastos anticipados	384	332
Cuentas a cobrar de entidades relacionadas	289	267
Cuentas a cobrar de entidades filiales	125	165
Préstamos	37	32
Otros	552	629
Total	4.014	3.201

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 1.843 millones de euros y 5.200 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. La cartera de valores contiene una **parte de valores no corrientes** disponibles para la venta de 1.294 millones de euros (en 2005 : 1.011 millones de euros) y una **parte de valores corrientes** de 549 millones de euros (en 2005 : 4.189 millones de euros). Para alinear la presentación de “tesorería y activos financieros líquidos equivalentes”, que incluye valores con vencimientos de tres meses o inferiores desde la fecha de adquisición, se ha reclasificado la cifra del año

anterior por un importe de 4.160 millones de euros (más información en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y en la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas”).

Se han incluido en la cartera de valores al cierre de 2006 bonos corporativos con cupones a tipo fijo (489 millones de euros de valor nominal) o a tipo variable (993 millones de euros de valor nominal) así como instrumentos de crédito con cupones a tipo variable (294 millones de euros de valor nominal) e instrumentos de capital (51 millones de euros de valor nominal).

19. Activos no corrientes / grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes /grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta por valor de 76 millones de euros (en 2005 : 881 millones de euros) incluyen activos y grupos enajenables de elementos que hacen referencia fundamentalmente a Sogerma. La cifra del año anterior hace referencia fundamentalmente a actividades de financiación de ventas en Airbus que han sido enajenadas este año. El grupo enajenable de elementos incluye **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** por valor de 64 millones de euros (en 2005 : 62 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 de 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 (en 2005 : 881 millones de euros) que hacen referencia principalmente a actividades de financiación de ventas.

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 financieros a corto plazo (12 millones de euros) y otros pasivos (11 millones de euros). A 31 de diciembre de 2005, el grupo enajenable de elementos incluía un pasivo de 62 millones de euros que hace referencia a Airbus.

20. Total de patrimonio neto

Si desea información relativa al movimiento del patrimonio neto, consulte la tabla “Conciliación de movimientos en capital y reservas (NIIF)” que figura al principio de las notas a los estados financieros consolidados.

La tabla siguiente muestra la evolución del número de acciones en circulación :

Número de acciones	2006	2005
Emitidas a 1 de enero	817.743.130	809.579.069
Emitidas para plan ESOP	0	1.938.309
Emitidas para opciones ejercidas	4.845.364	7.562.110
Canceladas	(6.656.970)	(1.336.358)
Emitidas a 31 de diciembre	815.931.524	817.743.130
Acciones propias a 31 de diciembre	(13.800.531)	(20.602.704)
En circulación a 31 de diciembre	802.130.993	797.140.426

Las acciones de EADS son exclusivamente ordinarias y tienen un valor nominal de 1,00 euros cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

La Junta General de Accionistas de EADS celebrada el 11 de mayo de 2005 renovó la autorización dada al Consejo de Administración 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 5% del capital de la Sociedad emitido en acciones. El 3 de junio de 2005, el Consejo de Administración del Grupo decidió establecer e implementar planes de recompra de acciones de hasta una cuantía de 1.012.500 acciones en relación con el plan ESOP 2005. A 12 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración del Grupo decidió establecer e implantar planes de recompra de acciones de hasta una cuantía de 3.990.880 acciones en relación con el plan de opciones sobre acciones de 2005 (7º tramo).

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 1.336.358 acciones. El 25 de julio del 2005, los Consejeros Delegados decidieron cancelar 1.336.358 acciones propias.

La Junta General de Accionistas decidió hacer la distribución del pago en efectivo relativo al año fiscal 2004 por una cuantía bruta de 0,50 euros por acción, que se pagaron el 8 de junio de 2005.

El 4 de mayo de 2006, la Junta General de Accionistas de EADS renovó la autorización dada al Consejo de Administración para emitir acciones de la Sociedad, que representan hasta un 1% del capital social autorizado de la Sociedad durante un periodo que finalizaría en la Junta General de Accionistas de 2007.

La Junta General de Accionistas del 4 de mayo de 2006 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 11 de mayo de 2005.

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 6.656.970 acciones. El 20 de julio del 2006, los Consejeros Delegados decidieron cancelar 6.656.970 acciones propias.

El 4 de mayo de 2006, la Junta General de Accionistas decidió también hacer la distribución del pago en efectivo relativo al ejercicio fiscal 2005 por una cuantía bruta de 0,65 euros por acción, que se pagaron el 1 de junio de 2006.

El plan de compra de acciones para empleados (ESOP) de 2006 se canceló (remítase a la Nota 31 “Pagos basados en acciones”), por lo que EADS no ha emitido acciones nuevas (en 2005 : 1.938.309, que representan un valor nominal de 1.938.309 euros).

En total, EADS vendió en 2006 145.203 acciones propias (en 2005 : compra de 11.910.287 acciones propias) y canceló 6.656.970 acciones (en 2005 : 1.336.358 acciones), resultantes en una cuantía de 13.800.531 acciones propias a 31 de diciembre de 2006 (en 2005 : 20.602.704 acciones propias).

El capital social está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. El aumento del capital social representa la contribución para opciones ejercitadas por empleados de 4.845.364 euros (en 2005 : 7.562.110 euros) en conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados, y en 2005 por valor de 1.938.309 euros según el plan de compra de acciones para empleados de 2005.

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 incluye, 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.

El patrimonio neto atribuible a tenedores de patrimonio neto de la dominante a 31 de diciembre de 2003 se han ajustado debido a la aplicación de la NIC 19 revisada “Retribuciones a los empleados” por importe de (235) millones de euros (remítase a la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas” y la Nota 21 b) “Provisiones para planes de pensiones”).

21. Provisiones

A continuación se presenta un detalle de las provisiones :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Provisión para planes de pensiones (ver Nota 21 b)	5.747	5.124
Provisión por retribuciones diferidas (ver Nota 21 a)	136	114
Planes de pensiones y obligaciones similares	5.883	5.238
Instrumentos financieros (ver Nota 21 c)	231	921
Otras provisiones (ver Nota 21 d)	6.580	4.565
Total	12.694	10.724
Parte no corriente	9.063	7.997
Parte corriente	3.631	2.727

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, planes de pensiones y obligaciones similares por importe de 5.602 millones de euros y 5.018 millones de euros, instrumentos financieros por importe de 152 millones de euros y 472 millones de euros y otras provisiones por importe 3.309 millones de euros y 2.507 millones de euros, vencen en un periodo superior a un año.

Debido a la aplicación retroactiva del método de la participación en la NIC 19 revisada “Retribuciones a los empleados”, se han ajustado las cifras del año anterior por un importe de 1.118 millones de euros (más información en “Cambios en políticas contables” de la Nota 2).

a) Provisiones por retribuciones diferidas

Este importe representa obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir toda o 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 ha introducido un nuevo plan de pensiones (P3), en el año 2004, para empleados que no son ejecutivos. Bajo el nuevo plan, la entidad realiza contribuciones durante el periodo de servicio del empleado en cuestión que

dependen del salario en los años de contribución y en los años de servicio. Dichas contribuciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos provisionados por pensiones al final de cada ejercicio. Las prestaciones provisionadas bajo el plan antiguo se consideran como un componente inicial. 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 empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario final a la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo.

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 UK y MBDA UK. 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 UK que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems UK 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. Dichas medidas incluyen i) el pago periódico, para empleados activos, de aportaciones superiores al importe establecido en condiciones normales en un plan financiado y ii) contribuciones adicionales por parte de las empresas contribuyentes al plan por un valor total de 446 millones de libras esterlinas (664 millones de euros) durante los próximos diez años hasta 2016.

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 UK y hasta diciembre de 2007 en el caso de MBDA UK). 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 las empresas de EADS UK a los pagos aplicables a todas las empresas participantes.

Desde el 1 de enero de 2005, BAE Systems elabora sus Estados Financieros Consolidados bajo NIIF. Antes de dicha fecha, los Estados Financieros Consolidados de BAE Systems se preparaban bajo principios contables generalmente aceptados en el Reino Unido, de forma que no se incluía la información que

exige la NIC 19 de aplicar la contabilidad de prestaciones definidas. Por tanto, EADS contabilizó su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems UK como si fuesen planes de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19. En 2005, EADS solicitó información detallada a BAE Systems sobre los distintos planes de pensiones multiempresariales para estimar de forma adecuada y fiable su participación en los activos afectos a estos planes, las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. A efectos contables, la información proporcionada por BAE Systems en 2005 no se consideró suficiente para identificar la participación de EADS en los planes de pensiones en el Reino Unido. En consecuencia, EADS continuaba llevando a gastos las aportaciones efectuadas a los planes de pensiones como si se tratase de planes de contribuciones definidas. Se ha proporcionado información suficiente hasta 2005 en el apartado de pasivos contingentes de las notas.

Como resultado de las solicitudes posteriores realizadas en 2006, BAE Systems empezó a compartir información más detallada sobre cada uno de los planes individuales en el que participa EADS. Esta nueva información da lugar ahora a un cambio en las estimaciones contables del cierre de ejercicio 2006 y se contabiliza en consecuencia bajo la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. La nueva información permite ahora a EADS obtener pautas para cada plan con objeto de asignar contablemente una parte adecuada a los activos afectos al plan, obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones en sus inversiones en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2006, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las contribuciones así como en las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores.

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 diciembre			31 diciembre			31 diciembre
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006
Tasa de descuento	4,5	4,0	4,75 - 5,0	5,1	4,7	5,2	5,2
Incremento de la tasa de retribución	3,0	3,0	3,0	3,8	3,7	4,2	4,0
Tasa de inflación	1,9-2,0	1,75 - 2,0	1,5-2,0	2,8	2,7	2,7	3,0
Rentabilidad prevista sobre los activos de los planes	6,5	6,5	6,5	5,8	5,8	5,8	7,0

Antes de 2006, EADS aplicaba el método de la banda de fluctuación (“corridor approach”) para el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales. Al aplicar la NIC 19 revisada en 2006, EADS optó por el método de la participación introducido recientemente y cambió de forma retroactiva la política contable de EADS para reconocer las ganancias y pérdidas actuariales. Según el método de la participación, las ganancias y pérdidas actuariales – netas de impuestos diferidos –

se reconocen totalmente en las ganancias retenidas en el periodo en el que se incurre en ellas y se reflejan en consecuencia en la provisión para planes de pensiones reconocida en el balance. Las ganancias y pérdidas actuariales no se reconocen en la cuenta de resultados en los periodos posteriores. Los periodos anteriores se han ajustado en consecuencia originando una provisión mayor para los cierres de 2002, 2003, 2004 y 2005 respectivamente (consulte la tabla “Provisión reconocida” a continuación).

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)	2006	2005	2004
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	5.927	5.198	4.735
Coste por servicio	162	153	125
Coste por intereses	230	252	243
Correcciones del plan	2	8	0
Restricciones y liquidaciones del plan	0	0	(4)
Pérdidas actuariales	(185)	517	281
Adquisiciones y otros	(20)	7	3
Prestaciones pagadas	(228)	(208)	(185)
Adiciones ⁽¹⁾	3.696	0	0
Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio	9.584	5.927	5.198

(1) Las adiciones reflejan la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE Systems.

Cambio en los activos del plan (en millones de euros)	2006	2005	2004
Valor razonable de los activos del plan al comienzo del ejercicio	799	658	619
Rentabilidad real sobre los activos del plan	84	82	52
Contribuciones	212	111	45
Adquisiciones y otros	11	8	0
Prestaciones pagadas	(72)	(60)	(58)
Adiciones ⁽¹⁾	2.799	0	0
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	3.833	799	658

(1) Las adiciones reflejan la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE Systems.

Basado en experiencias anteriores, EADS espera una tasa de rentabilidad sobre el activo de un 6,5%.

El valor razonable de los activos del plan de EADS al cierre del ejercicio incluye los activos mantenidos en los fondos de prestaciones a largo plazo para empleados, que existen sólo para pagar o financiar las prestaciones a empleados. Alrededor del 46% (2005 : 44%) de los activos afectos al plan se invierten en acciones.

Provisión reconocida (en millones de euros)	2006	2005	2004	2003	2002
Estado de cobertura ⁽¹⁾	5.751	5.128	4.540	4.116	3.755
Coste de servicios previos no registrados	(4)	(4)	(5)	(14)	0
Provisión reconocida en el Balance⁽²⁾	5.747	5.124	4.535	4.102	3.755

(1) Diferencia entre las obligaciones por prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio.

(2) Debido a la aplicación de la NIC 19.93A la provisión de 2005, 2004, 2003 y 2002 se ajustó de forma retroactiva por un importe de 1.118 millones de euros, 659 millones de euros, 384 millones de euros y 398 millones de euros respectivamente.

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. La provisión contiene el estado de cobertura menos cualquier coste de servicios previos no registrados.

Los componentes del coste de pensiones periódico neto, incluido en “Beneficio antes de costes financieros e impuestos sobre las ganancias” son los siguientes :

(en millones de euros)	2006	2005	2004
Coste por servicio	162	153	125
Coste por intereses	230	252	243
Rentabilidad prevista sobre los activos del plan	(58)	(42)	(41)
Pérdida actuarial neta	0	14	0
Coste de pensiones periódico neto	334	377	327

El cambio de 2006 en la política contable por el que se reconocen las ganancias y pérdidas actuariales por el método de la participación, en lugar del método de la “banda de fluctuación”, produjo unos costes por pensiones periódicos netos inferiores en 2006, por lo que se obtuvo un mayor EBIT de 45 millones de euros y un mayor beneficio neto (25 millones de euros), en términos comparativos, respecto al principio contable de los periodos anteriores.

Los pagos para los planes multiempresariales de BAE Systems que se han tratado como planes de contribuciones definidas hasta finales de 2006 ascendían a 67 millones de euros (en 2005 : 56 millones de euros).

Las ganancias y pérdidas actuariales netas de impuestos diferidos reconocidas en patrimonio neto ascienden a (1.409) millones de euros de la forma siguiente :

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto (en millones de euros)	2006	2005	2004
Cantidad acumulada a 1 de enero	(1.118)	(659)	(384)
Reconocida durante el periodo ⁽¹⁾	(690)	(459)	(275)
Valor acumulado a 31 de diciembre	(1.808)	(1.118)	(659)
Activo por impuestos diferidos a 31 de diciembre	399	423	252
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto, neto	(1.409)	(695)	(407)

(1) En 2006, se incluye el déficit por pensiones asignado de los planes de pensiones del Reino Unido de BAE Systems a 31 de diciembre de 2006, que asciende a 897 millones de euros.

c) Instrumentos financieros

La provisión por instrumentos financieros asciende a 231 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 (921 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) e incluye en 2006 principalmente el valor razonable negativo de mercado de los contratos a plazo (forwards) de moneda extranjera (ver nota 30 (c), “Valor razonable de los instrumentos financieros”).

d) Otras provisiones

Los movimientos en las provisiones durante el ejercicio se detallan a continuación :

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2006	Diferencias de cambio	Adiciones	Reclasi-ficación/ Cambio en grupo consolidado	Utili-zado	Rever-sión	Saldo a 31 de diciembre de 2006
Costes pendientes	826		539	8	(243)	(26)	1.104
Riesgos por financiación de aviones	1.169	(129)	69	0	(39)	(6)	1.064
Pérdidas contractuales	397	0	181	2	(137)	(22)	421
Cargos del personal	436	(2)	179	(32)	(161)	(10)	410
Medidas de reestructuración / trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	232	0	195	(15)	(65)	(21)	326
Litigios y demandas	230	0	14	8	(7)	(7)	238
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	254	(1)	87	(3)	(126)	0	211
Garantías	176	0	87	(5)	(50)	(21)	187
Retiro de activos	62	0	18	0	0	0	80
Otros riesgos y cargos	783	(5)	1.962	(28)	(122)	(51)	2.539
Total	4.565	(137)	3.331	(65)	(950)	(164)	6.580

La adición a los costes pendientes hace referencia principalmente a Defensa y 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 432 millones de euros (522 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) y el riesgo por valor de los activos por importe de 633 millones de euros (647 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) en relación con Airbus y ATR (ver Nota 29 “Compromisos y contingencias”).

El uso de la provisión para medidas de reestructuración / trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación está ligada principalmente a las divisiones de Defensa y Seguridad y Airbus.

La provisión para litigios y demandas cubre diversas acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias y otras reclamaciones, que están pendientes o pueden interponerse o iniciarse en el futuro contra el Grupo.

Las adiciones a las provisiones por otros riesgos y cargos incluyen principalmente las obligaciones implícitas para cargos por liquidaciones junto con los programas A380 y A350.

22. Pasivos financieros

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%.

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 1 día hasta 12 meses devengando a 31 de diciembre de 2006 a un tipo de interés medio del 3,3%. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2006 ascendió a 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 financieros incluyen pasivos relacionados con operaciones de financiación de ventas por importe de 1.702 millones de euros, de los que 480 millones de euros se encuentran sujetos a un tipo de interés fijo del 9,88% y el resto a tipos de interés variable.

Los pasivos financieros de Airbus sin recurso (el riesgo está soportado por terceros) asciende a 1.058 millones de euros (en 2005 : 1.247 millones de euros).

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado para la financiación de aviones por importe de 927 millones de euros y 1.102 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente han sido deducidos de los pasivos financieros.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Bonos	1.569	1.659
deudas a más de cinco años : 453 (31 de diciembre de 2005 : 519)		
Pasivos con entidades financieras	1.141	1.352
deudas a más de cinco años : 817 (31 de diciembre de 2005 : 972)		
Préstamos	673	937
deudas a más de cinco años : 347 (31 de diciembre de 2005 : 528)		
Pasivos por arrendamientos financieros	178	241
deudas a más de cinco años : 74 (31 de diciembre de 2005 : 78)		
Pasivos financieros a largo plazo	3.561	4.189
Efectos comerciales / Bonos	1.157	0
Pasivo con entidades de crédito	140	146
Pasivos con filiales	118	112
Préstamos	172	207
Pasivos de arrendamientos financieros	97	87
Otros	512	356
Pasivos financieros a corto plazo (vencimiento en un año)	2.196	908
Total	5.757	5.097

Dentro del epígrafe “Otros” se incluyen pasivos financieros con socios de joint ventures.

El importe total de los pasivos financieros con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es el siguiente :

(en millones de euros)	Pasivos financieros
2007	2.196
2008	257
2009	306
2010	1.159
2011	148
Años posteriores	1.691
Total	5.757

23. Pasivo por instrumentos destinados para la venta

A 1 de enero de 2005, EADS adoptó con carácter retroactivo la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación” (revisada en 2004) y contabilizó la opción concedida a BAE Systems en la combinación de negocios de Airbus de 2001 para vender su participación minoritaria del 20% en Airbus como pasivo en un asiento aparte del Balance Consolidado de EADS como pasivo por instrumentos destinados para la venta.

La opción ha sido ejercitable a valor razonable durante los periodos anuales. Mientras que los pagos de dividendos a BAE Systems se han considerado reembolsos parciales del pasivo, cualquier cambio en su valor razonable se ha tratado como ajuste del coste de la combinación de negocios de Airbus dando como resultado los pertinentes cambios en el fondo de comercio en línea con la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La participación del 20% de Airbus se ha valorado aplicando

distintas técnicas de valoración, en base a las mejores estimaciones disponibles en la fecha de la valoración. En los estados financieros de EADS de 2005, el valor razonable de la opción emitida de venta se determinó 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 del 20% de Airbus en 2.750 millones de euros. El pasivo por instrumentos destinados para la venta se dio de baja en el Balance Consolidado de EADS una vez aprobada la operación por los accionistas de BAE Systems en octubre de 2006. Mientras que los pagos de dividendos a BAE Systems en 2006 que ascendían a 129 millones de euros se han contabilizado como una reducción del pasivo, los 621 millones de euros adicionales de la disminución en el valor razonable de la opción produjo la correspondiente reducción en el fondo de comercio de Airbus.

24. Otros pasivos

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	6.308	4.911
Anticipos reembolsables de los Gobiernos Europeos	5.029	4.950
Otros	233	110
Total	11.570	9.971
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	14.172	14.078
Anticipos reembolsables de los Gobiernos Europeos	389	343
Pasivos fiscales (excluido impuesto sobre las ganancias)	600	690
Pasivos con entidades filiales	44	93
Pasivos con entidades vinculadas	14	31
Otros	1.941	1.931
Total	17.160	17.166

El incremento de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos corresponde, en su mayoría, con el tipo de interés devengado. Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos, véase la 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 15.573 millones de euros (15.986 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) cuyo vencimiento es inferior a un año y 6.330 millones de euros (5.621 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) cuyo vencimiento es superior a cinco años. Dentro de “Otros pasivos corrientes” se incluyen pasivos relativos a contratos de construcción con un vencimiento superior a un año.

Los anticipos recibidos relacionados con los contratos de construcción ascendían a 2.198 millones de euros (2.363 millones de euros a 31 de diciembre de 2005).

25. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2006, existen acreedores comerciales por valor de 184 millones de euros (54 millones de euros a 31 de diciembre de 2005) cuyo vencimiento es superior a un año.

26. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	1.110	1.324
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	486	573
Total	1.596	1.897

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 (1.248 millones de euros y 1.467 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente).

Notas al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (NIIF)

27. Cash Flow consolidado

A 31 de diciembre de 2006, la posición de caja de EADS (clasificada como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado) incluye 597 millones de euros (579 y 602 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 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. Además estaban incluidos 1.202 millones de euros a 31 de diciembre de 2005 y 687 millones de euros a 31 de diciembre de 2004, que representan el importe depositado por Airbus 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)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Precio de compra total	(108)	(131)
de ello, pagado en tesorería y en activos financieros equivalentes	(108)	(131)
Tesorería y activos financieros equivalentes incluidos en las dependientes y joint ventures adquiridos	26	0
Cash Flow procedente de adquisiciones, neto de tesorería	(82)	(131)

En 2006 el cash flow agregado procedente de adquisiciones neto de tesorería de (82) millones de euros incluye fundamentalmente 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 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 completamente.

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Activos intangibles; Inmovilizado material	59	21
Activos financieros	4	0
Existencias	44	4
Deudores comerciales	60	11
Otros activos	4	27
Tesorería y activos financieros equivalentes	26	0
Activos	197	63
Provisiones	(91)	(4)
Acreedores comerciales	(46)	0
Pasivos financieros	(3)	0
Otros pasivos	(13)	(1)
Pasivos	(153)	(5)
Valor razonable de activos netos	44	58
Fondo de comercio procedente de adquisiciones	64	73
Menos tesorería y activos financieros equivalentes de las dependientes y joint ventures adquiridas	(26)	0
Cash flow de las adquisiciones, neto de tesorería	82	131

Los siguientes cuadros ofrecen un detalle de las **enajenaciones** (resultantes de activos y pasivos adicionales vendidos) de entidades dependientes :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Precio de venta total	87	110
de ello, recibido en tesorería y en activos financieros equivalentes	87	110
Tesorería y activos financieros equivalentes incluidos en las dependientes enajenadas	(1)	(21)
Cash Flow de las enajenaciones, neto de tesorería	86	89

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)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Activos intangibles; Inmovilizado material	(18)	(12)
Activos financieros	(4)	0
Existencias	(89)	(34)
Deudores comerciales	(17)	(64)
Otros activos	(22)	(34)
Tesorería y activos financieros equivalentes	(1)	(21)
Activos	(151)	(165)
Provisiones	132	16
Acreedores comerciales	18	18
Pasivos financieros	1	13
Otros pasivos	52	45
Pasivos	203	92
Valor contable de activos netos	52	(73)
Fondo de comercio procedente de las enajenaciones	0	(6)
Resultado de la enajenación de dependientes	(139)	(31)
Menos tesorería y activos financieros equivalentes de las dependientes enajenadas	1	21
Cash Flow de las enajenaciones, neto de tesorería	(86)	(89)

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.

Después de su retirada unilateral del Acuerdo sobre el comercio de grandes aeronaves civiles UE-EE.UU (Union Europea-Estados Unidos) de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos de resolución ante la Organización Mundial del Comercio (“OMC”). Ese mismo día, la UE interpuso una demanda paralela ante la OMC contra Estados Unidos en relación con las subvenciones proporcionadas a Boeing. A pesar de los distintos intentos de negociación, las partes no han podido llegar a un acuerdo satisfactorio. El 31 de mayo de 2005, tanto Estados Unidos como la UE solicitaron el establecimiento de un tribunal. En su reunión del 20 de julio de 2005, el Órgano de Solución de Diferencias estableció los correspondientes tribunales. Distintas medidas procesales, incluidas la presentación de nuevas diligencias por parte de la UE y Estados Unidos en 2006, retrasaron el comienzo del litigio. Sin

embargo, el 15 de noviembre de 2006, Estados Unidos presentó su primer alegato por escrito, al que la UE respondió el 9 de febrero de 2007. Está previsto que la UE presente su primer alegato por escrito cuestionando las subvenciones a Boeing en marzo de 2007, al cual está previsto que Estados Unidos responda en mayo de 2007. 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. Salvo que las partes lleguen a un acuerdo, lo cual actualmente no se contempla, los tribunales de la OMC presentarán sus decisiones sobre el fondo de los litigios en el futuro.

La Autorité des Marchés Financiers (“AMF”) francesa y la autoridad federal de supervisión financiera alemana (“BaFin”) han iniciado en 2006 las investigaciones relativas a supuestas infracciones de las regulaciones del mercado y las normas relativas al tráfico de información privilegiada en relación con los retrasos del A380 en 2005 y 2006. 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. En Alemania, varios accionistas individuales han presentado demandas civiles contra la Sociedad para recuperar sus supuestas pérdidas relativas a la revelación de los retrasos en el programa del A380. 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 incluirá una inspección de las potenciales responsabilidades del equipo de dirección. La Sociedad se reserva todos sus derechos bajo estas circunstancias. A 8 de marzo de 2007, todas estas valoraciones están aún en curso.

EADS no tiene constancia de la existencia de ninguna otra situación excepcional o de ninguna diligencia legal o de arbitraje pendiente o previsto 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. Ver Nota 21 d.) : “Otras provisiones” para más información sobre el importe previsto del 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 de 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 (ver Nota 13 “Inmovilizado material”) o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (ver Nota 14 “Inversiones en entidades asociadas contabilizadas con arreglo al método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo”) o (iv) activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta. A 31 de diciembre de 2006, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 272 millones de euros (en 2005 : 319 millones de euros) con respecto a arrendamientos operativos, 199 millones de euros (2005 : 396 millones de euros) para préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros y 0 millones de euros (2005 : 196 millones de euros) de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta. En provisiones para el riesgo financiero de los aviones se recogen 25 millones de euros (2005 : 34 millones de euros) (Véase Nota 21 d.) “Otras provisiones”).

Algunas financiaciones de ventas incluyen el arrendamiento-venta del avión con un tercero 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 para 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 2007	181
Después de 2007 y no más tarde de 2011	702
Después de 2011	645
Total	1.528
Obligaciones por transacciones que se han vendido a terceros	(882)
Obligaciones totales por arrendamiento de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	646

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 1.528 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 1.096 millones de euros. Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (882 millones de euros a 31 de diciembre de 2006) 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 407 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 y se registra como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (Véase Nota 21d, "Otras provisiones").

A 31 de diciembre de 2006 y de 2005, 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)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Total riesgo bruto	1.694	3.566
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(791)	(2.133)
Exposición neta (provisionada completamente)	903	1.433

A continuación se muestra el detalle de las provisiones / deterioro de valor acumulado :

(en millones de euros)	31 de diciembre 2006	31 de diciembre 2005
Deterioro de valor acumulado en arrendamientos operativos (ver nota 13 "Inmovilizado material")	272	319
Deterioro de valor acumulado en préstamos de aviones financiados y arrendamientos financieros (ver Nota 14 "Inversiones en entidades asociadas contabilizadas con arreglo al método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo")	199	396
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	0	196
Provisiones para riesgo por financiación de aviones (en balance) (ver Nota 21 d.) "Otras provisiones"	25	34
Provisiones para riesgo por financiación de aviones (obligación fuera de balance) (ver Nota 21 d.) "Otras provisiones"	407	488
Total provisiones / deterioro de valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	903	1.433

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 presente de la garantía concedida

excede del 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (ver nota 13 “Inmovilizado material” y 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 2006, el valor nominal de las garantías del valor del activo proporcionadas a aerolíneas que no supere el 10% del criterio anterior asciende a 1.093 millones de euros, excluidos 461 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 633 millones de euros (ver nota 21d. “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 2006 no se ejercerán generalmente antes de 2016 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 incurrir 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 1.025 millones de euros a 31 de diciembre de 2006 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 2007	126
Después de 2007 y no más tarde de 2011	342
Después de 2011	557
Total	1.025

30. Información sobre instrumentos financieros

a) Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de las actividades que lleva a cabo, EADS está expuesta a una serie de riesgos financieros, especialmente al riesgo de tipo de cambio y al riesgo de tipo de interés, tal como se explica a continuación. La gestión y limitación de los riesgos de tipo de cambio en EADS generalmente se lleva a cabo en el

departamento de tesorería central de EADS Headquarters en virtud de las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de los comités de tesorería establecidos y de las divisiones y unidades de negocio del Grupo.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio – 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 la mayoría de 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 neta 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 esperada exposición al riesgo de tipo de cambio. 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.

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 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. Es posible ajustar el ratio de cobertura para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, según sea el caso. Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de efectivo en moneda extranjera derivadas de los contratos de compraventa, 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. En relación con la tesorería, EADS invierte fundamentalmente en instrumentos a corto plazo y/o instrumentos que están relacionados con un índice de interés variable para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en su tesorería y cartera de inversiones financieras temporales.

Riesgo de precio – La tesorería y activos financieros equivalentes y las inversiones financieras temporales del Grupo se invierten principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial y otros instrumentos monetarios, que generalmente son a corto plazo y están sometidos exclusivamente a un riesgo insignificante de precio. Por lo tanto, el Grupo considera que el riesgo de precio al que esta expuesto es mínimo.

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. Esta premisa está asegurada por la cantidad de tesorería y activos líquidos equivalentes reportada por el Grupo, que se encuentra además soportada por un importe significativo disponible a través de una línea de crédito que se encuentra sin utilizar (3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2006). Diariamente, EADS invierte su excedente de caja en instrumentos financieros altamente líquidos y no especulativos tales como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial y otros instrumentos financieros que generalmente son a corto plazo.

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.

Las operaciones en efectivo y las contrapartes de derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con una alta calidad de crédito financiero. 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.

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 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.

b) Importes notacionales

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 :

31 de diciembre de 2006 (en millones de euros)	Periodo remanente								Total
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Contratos en moneda extranjera									
Contratos netos de ventas (compras) a plazo	10.970	10.358	7.000	3.907	855	0	(1)	(3)	33.086
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses :									
Opciones de compra en dólares adquiridas	333	181	114	0	0	0	0	0	628
Opciones de venta en dólares adquiridas	885	181	114	0	0	0	0	0	1.180
Opciones de compra en dólares emitidas	885	181	114	0	0	0	0	0	1.180
Contratos swap en moneda extranjera	3.564	23	15	0	0	0	0	211	3.813

31 de diciembre de 2005 (en millones de euros)	Periodo remanente			Total	
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Contratos en moneda extranjera :					
Contratos netos de ventas a plazo		9.653	27.076	365	37.094
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses :					
Opciones de compra en dólares adquiridas		119	573	0	692
Opciones de venta en dólares adquiridas		1.495	1.190	0	2.685
Opciones de compra en dólares emitidas		1.495	1.190	0	2.685
Contratos swap en moneda extranjera		625	0	117	742

Los importes nominales de los contratos de tipos de interés, especificados por año de vencimiento previsto, son los siguientes :

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	4.712
Límites máximos	1.000	0	0	0	0	0	0	0	1.000

31 de diciembre de 2005 (en millones de euros)	Periodo remanente			Total	
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Contratos de tipos de interés		105	1.504	2.921	4.530
Límites máximos		0	1.000	0	1.000

c) Valor razonable 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 mercado a la fecha del balance de situación y en las

metodologías de valoración descritas mas 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.

Las siguientes curvas de tipos de interés se han utilizado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2005 y 2006 :

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

31 de diciembre de 2005 Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	2,61	4,68	4,54
1 año	2,84	4,83	4,53
5 años	3,21	4,87	4,53
10 años	3,45	4,96	4,46

Los importes registrados y los valores razonables de los principales instrumentos financieros del Grupo son los siguientes :

(en millones de euros)	31 diciembre 2006		31 diciembre 2005	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Instrumentos financieros no derivados				
Activos :				
Inversiones financieras temporales no corrientes	1.294	1.294	1.011	1.011
Parte actual de activos financieros a largo plazo	103	103	237	237
Inversiones financieras temporales corrientes ⁽¹⁾	549	549	4.189	4.189
Tesorería y activos financieros equivalentes ⁽¹⁾	8.143	8.143	5.386	5.386
Pasivos				
Pasivos financieros (corto y largo plazo)	5.757	5.909	5.097	5.381
Instrumentos financieros derivados				
Contratos de divisas con valores razonables positivos	5.190	5.190	3.913	3.913
Contratos de divisas con valores razonables negativos	(67)	(67)	(749)	(749)
Contratos de tipo de interés con valores razonables positivos	52	52	40	40
Contratos de tipo de interés con valores razonables negativos	(164)	(164)	(151)	(151)
Derivados implícitos de moneda extranjera con valor razonable positivo (negativo)	25	25	(21)	(21)

(1) En relación con el cambio contable retroactivo de las "inversiones financieras temporales corrientes" y "tesorería y activos financieros equivalentes" consulte la Nota 2 "Resumen de políticas contables significativas" y la Nota 18 "Inversiones financieras temporales".

El valor razonable de los pasivos financieros a 31 diciembre de 2006 ha sido estimado incluyendo todos los pagos de intereses futuros y 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.

Los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos por importe de 5.418 millones de euros (en 2005 : 5.293 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.

Los instrumentos financieros derivados relativos a contratos de divisas con valor razonable positivo de 5.190 millones de euros

están designados como coberturas de cash flow por un importe de 5.067 millones de euros; los contratos de divisas con valor razonable negativo de (67) millones de euros están designados como coberturas de cash flow por un importe de (66) millones de euros. Los instrumentos financieros derivados de tipos de interés con valor razonable positivo de 52 millones de euros incluyen derivados no designados en una relación de cobertura por importe de 37 millones de euros y derivados designados como coberturas del valor razonable por importe de 15 millones de euros. Los instrumentos financieros derivados de tipos de interés con valor razonable negativo de (164) millones de euros están designados como coberturas del cash flow por un importe de (86) millones de euros y 44 millones de euros como coberturas del valor razonable. Los derivados implícitos de moneda extranjera no están designados en una relación de coberturas.

La evolución de los instrumentos de cobertura de tipo de cambio se reconoce en Otras reservas a 31 de diciembre de 2005 y 2006 como muestra la siguiente tabla (si desea consultar los ajustes en los datos del ejercicio anterior, por favor, remítase a la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas – capítulo “Instrumentos financieros derivados” :

(en millones de euros)	Patrimonio Neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Intereses minoritarios	Total
1 de enero de 2005	5.647	0	5.647
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(2.476)	0	(2.476)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.209)	0	(1.209)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura recogidos en otras reservas, neto de impuestos	(3.685)	0	(3.685)
31 de diciembre de 2005 / 1 de enero de 2006	1.962	0	1.962
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	2.170	1	2.171
Transferidos a los resultados 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
31 de diciembre de 2006	3.189	1	3.190

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 2006 y 2005, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad registraría tras la enajenación/resolución futura de los instrumentos financieros.

Las metodologías utilizadas son las siguientes :

Inversiones a corto plazo, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores – Los importes contables 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.

Deuda a largo plazo; deuda a corto plazo – La deuda a corto y largo plazo no se clasifica como pasivos mantenidos para su negociación y por tanto se contabilizan a su coste amortizado.

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 aceptados que se basan en la información de mercado disponible a la fecha del informe.

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 2006 y 2005.

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2006, se reconocen a valor razonable con efecto en resultados :

(en millones de euros)	Importe nominal en el reconocimiento inicial	Valor razonable a 31 de diciembre de 2006
Fondos de mercados monetarios (acumulados)	3.418	3.459
Fondos de bonos	18	17
Total	3.436	3.476

La ganancia no realizada acumulada reconocida en los ingresos financieros asciende a 37 millones de euros.

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 1.598 millones de euros.

Todos los tipos de fondos de mercados monetarios se presentan en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes.

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 sujetas a resultados y acciones restringidas a los empleados de la Sociedad que reúnen las condiciones exigidas.

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

	SOP 2006	SOP 2005	SOP 2004
Precio de la acción (€)	25,34	32,79	22,83
Precio de ejercicio (€) ⁽¹⁾	25,65	33,91	24,32
Tipo de interés libre de riesgos (%) ⁽²⁾	4,13	3,24	3,35
Volatilidad prevista (%)	30,7	24,8	27,0
Vida estimada de la opción (años)	5,5	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 €.

(2) El tipo de interés libre de riesgos se basa en una curva de rendimientos de cupón cero a 5 años.

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

Para el plan de opciones sobre acciones de 2006, al igual que en los planes de opciones sobre acciones anteriores de EADS, el precio garantizado de ejercicio excedía el precio de la acción en la fecha de concesión.

En 2006, el gasto por retribución para los Planes de Opciones sobre Acciones se fijó en 40 millones de euros (24 millones de euros en 2005).

El valor razonable de una opción concedida con arreglo al 8º tramo asciende a 8,37 euros, el valor razonable de una acción sujeta a resultados y una acción restringida asciende a 24,26 euros en la fecha de la concesión, respectivamente.

volatilidades históricas como parámetros para el Modelo de valoración de opciones Black Scholes (por favor, remítase a 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 se basa en la experiencia histórica e incorpora el efecto estimado del ejercicio de las opciones antes de su vencimiento.

La siguiente tabla resume las principales características de estas opciones y acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas a 31 de diciembre de 2006 :

	Primer tramo	Segundo tramo	Tercer tramo
Fecha Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000	10 de mayo de 2001
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	26 de octubre de 2000	12 de julio de 2001
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000	8.524.250
Número de opciones pendientes	1.743.489	32.000	3.856.519
Número total de empleados con derecho a opciones	850	34	1.650
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 Apartado 2/3-1.3 - Legislación vigente - regulaciones holandesas)		
Fecha de vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010	12 de julio de 2011
Derecho de conversión	Una opción por acción		
Devengadas	100%	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros	24,66 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	2.856.911	188.000	3.490.831
	Cuarto tramo	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de agosto de 2002	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.276.700	7.563.980	7.777.280
Número de opciones pendientes	2.911.916	5.229.965	7.599.700
Número total de empleados con derecho a opciones	1.562	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 Apartado 2/3-1.3 - Legislación vigente - regulaciones holandesas) En referencia al sexto tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función de objetivos cumplidos.		
Fecha de vencimiento	8 de agosto de 2012	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción		
Devengadas	100%	100%	50%
Precio de ejercicio	16,96 euros	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	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	4.115.534	2.116.545	2.400

	Séptimo tramo	Octavo tramo
Fecha Junta General de Accionistas	11 de mayo de 2005	4 de mayo de 2006
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de diciembre de 2005	18 de diciembre de 2006 ⁽¹⁾
Número de opciones concedidas	7.981.760	1.747.500
Número de opciones pendientes	7.907.600	1.747.500
Número total de empleados con derecho a opciones	1.608	221
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 Apartado 2/3-1.3 - Legislación vigente - regulaciones holandesas) 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	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	0%	0%
Precio de ejercicio	33,91 euros	25,65 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0	0

	Octavo tramo	
	Plan de acciones en función de los resultados obtenidos	Plan de acciones restringidas
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	18 de diciembre de 2006 ⁽¹⁾	18 de diciembre de 2006 ⁽¹⁾
Número total de empleados con derecho a acciones	1.637	
Fecha de devengo	Las acciones en función de los resultados obtenidos /restringidas solo se otorgarán 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.	
Precio de ejercicio	Euro 0	

(1) El octavo tramo se dio a conocer a los empleados el 8 de enero de 2007.

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

Sumario

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

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

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

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

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

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

Total opciones para todos los tramos	46.436.354	-	(12.770.221)	(2.637.444)	31.028.689
---	-------------------	----------	---------------------	--------------------	-------------------

Plan de acciones en función de los resultados obtenidos / restringidas	Número de acciones				
	Opciones 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 restringidas en 2006	391.300	-	-	-	391.300
Total acciones	1.735.925	-	-	-	1.735.925

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

En 2006, la sociedad no emitió ningún plan ESOP. Por lo tanto, no se ha reconocido ningún gasto en 2006 (2005 : 9 millones de euros) en relación con los planes ESOP.

32. Transacciones entre partes vinculadas

Partes vinculadas – El Grupo ha participado en distintas transacciones con sociedades vinculadas en 2006, 2005 y 2004, 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, DaimlerChrysler, Lagardère y 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 y seguridad, divisiones para programas como Tigre, misiles balísticos M51 / M45 y misiles de crucero SCALP. Las operaciones con el Estado Español incluyen principalmente ventas de la división MTAD de programas como el A400M.

Retribución – La retribución y los costes de retribución relacionados de todos los miembros del Consejo de Administración que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2006 ascendió a 6 millones de euros para el periodo con cierre a 31 de diciembre de 2006 (en 2005 : 8 millones de euros). Estos importes no incluyen el coste estimado de retribución de consejeros basado en acciones.

El importe de 2006 no incluye tampoco los importes concedidos en 2006 al antiguo consejero Noël Forgeard en concepto de retribución por su pertenencia al Consejo de Administración y con arreglo a las condiciones de su contrato de empleo en concepto de paquetes retributivos por cese laboral. Más información sobre la retribución de este antiguo consejero en “Notas a los estados financieros de la sociedad – Nota 11 : Retribución”.

EADS no ha proporcionado préstamos / anticipos / garantías en nombre de consejeros o antiguos consejeros.

En 2006, la retribución total de los miembros del Comité Ejecutivo de EADS que estaban en el cargo a 31 de diciembre

de 2006 (por tanto, excluidos antiguos miembros del Comité Ejecutivo, pero incluidos aquellos consejeros del Consejo Ejecutivo que también son miembros del Comité Ejecutivo) ascendió a 11 millones de euros (2005 : 13 millones de euros). Asimismo, las opciones sobre acciones concedidas en 2006 para este grupo de directivos representaron 475.000 opciones y las acciones sujetas a resultados concedidas en 2006 representaron 133.750 acciones.

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 en el Comité Ejecutivo de EADS a una edad de entre 60 y 65 años. En el caso de los consejeros delegados, la edad de jubilación es de 60 años. Esta obligación aumenta hasta el 60% después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Con respecto a los miembros del Comité Ejecutivo que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2006, el importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones ascendió a 18 millones de euros mientras que el importe acumulado del coste de servicio actual y el coste por intereses relacionado con las obligaciones por prestaciones contabilizado durante el ejercicio fiscal 2006 representó un gasto de 2 millones de euros.

Los miembros del Comité Ejecutivo tienen además derecho a un paquete retributivo por cese laboral en el momento en el que abandonan la Sociedad por decisión de la Sociedad. Los contratos de empleo de los miembros del Comité Ejecutivo se suscriben por un periodo indefinido con una indemnización de hasta un máximo de 24 meses por su objetivo de ingresos. La indemnización máxima de 24 meses se puede reducir de forma proporcional en función del momento en el que se produzca el cese laboral.

Asimismo, los miembros del Comité Ejecutivo tienen derecho a 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	Depreciación acumulada a 31 de diciembre de 2005	Valor en libros a 31 de diciembre de 2005	Coste histórico - transferencia	Depreciación Amortización	Depreciación acumulada - transferencia	Depreciación acumulada a 31 de diciembre de 2006	Neto a 31 de diciembre de 2006
Valor en libros de las inversiones inmobiliarias	253	(119)	134	18	(12)	(3)	(134)	137

A 31 de diciembre de 2006, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 154 millones de euros (en 2005 : 134 millones de euros. En 2006, los ingresos por alquileres relacionados están valorados en 15 millones de euros (en 2005 : 15 millones de euros) con unos gastos directos de explotación de 7 millones de euros (en 2005 : 8 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 Apéndice “Información sobre las inversiones principales”. Los joint ventures se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan el agregado de activos y pasivos, ingresos y gastos de los joint ventures significativos (MBDA, Atlas y ATR) :

(en millones de euros)	2006	2005
Activos no corrientes	830	680
Activos corrientes	3.503	3.379
Pasivos no corrientes	612	362
Pasivos corrientes	3.245	3.162
Ingresos	2.006	1.828
Resultado del ejercicio	170	121

35. Beneficio por acción

El resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Beneficio neto) durante 2004 se ajustó debido a la aplicación retrospectiva de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que alcanzaban los (12) millones de euros y de la NIC 32 “Instrumentos financieros : presentación” (revisada en 2004) en 2004 por importe de 185 millones de euros.

Beneficio básico por acción – El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Beneficio 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.

	2006	2005	2004
Resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Beneficio neto)	99 millones de €	1.676 millones de €	1.203 millones de €
Número medio ponderado de acciones ordinarias	800.185.164	794.734.220	801.035.035
Beneficio básico por acción	0,12 €	2,11 €	1,50 €

El efecto de aplicar en 2006 el método de la participación con arreglo a la NIC 19 en lugar del método de la “banda de fluctuación” (“corridor approach”) aporta 0,03 euros al beneficio básico por acción. Si desea más información, consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas” y la Nota 21 b.) “Provisiones por planes de pensiones”.

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 2006 la cotización media de la acción de EADS superó el precio de ejercicio del primero, segundo, tercero, cuarto, quinto y sexto plan de opciones sobre acciones (en 2005 : superó el primero, segundo, tercero, cuarto, quinto y sexto plan de opciones sobre acciones; en 2004 : superó el cuarto y quinto plan de opciones sobre acciones). De este modo, se consideraron 4.130.499 acciones (2005 : 5.482.133 acciones; 2004 : 3.047.837 acciones) en el cálculo del beneficio diluido por acción.

	2006	2005	2004
Resultado del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Beneficio neto)	99 millones de €	1.676 millones de €	1.203 millones de €
Número medio ponderado de acciones ordinarias	804.315.663	800.216.353	804.082.872
Beneficio básico por acción	0,12 €	2,09 €	1,50 €

El efecto de aplicar en 2006 el método de la participación con arreglo a la NIC 19 en lugar del método de la “banda de fluctuación” (“corridor approach”) aporta 0,03 euros al beneficio diluido por acción. Si desea más información, consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables significativas” y la Nota 21 b.) “Provisiones por planes de pensiones”.

36. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2006 asciende a 116.805 en comparación con los 113.210 a 31 de diciembre de 2005.

37. Hechos posteriores a la fecha del balance

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 las acciones de las dependientes Barfield y Sogerma Tunisia (consulte la Nota 19 “Activos no corrientes / grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta”).

EADS vendió el 12 de febrero de 2007 su participación del 2,1% en EMBRAER Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A. por un importe total (antes de impuestos y comisiones bancarias) de 124 millones de euros.

El 28 de febrero de 2007, la dirección de Airbus hizo pública la parte de su programa de reestructuración denominada “Power8”, comunicándoselo también al Comité de empresa europeo de Airbus. La dirección de Airbus llevará a cabo fuertes reducciones de costes y esfuerzos de generación de efectivo que conllevarán unas aportaciones previstas al EBIT de 2.100 millones de euros a partir de 2010 y 5.000 millones de euros adicionales de cash flow acumulado desde 2007 a 2010. El programa de reestructuración incluye una reducción progresiva de personal de unos 10.000 puestos de trabajo en un plazo de cuatro años, de los que 5.000 son temporales o subcontratistas en los distintos emplazamientos. Además, Airbus se centrará en sus principales actividades de negocio en el futuro, por lo que está buscando socios para sus centros de Nordenham, Filton y Méaulte para que inviertan en tecnología compuesta. Los centros de Varel, Laupheim y St. Nazaire-Ville se pondrán a la

venta o se unirán a centros cercanos. Asimismo, Airbus aumentará la eficiencia de los programas existentes y futuros de sus cadenas de montaje final en los distintos países. Esto incluye una tercera cadena de montaje final de la familia A320 en Hamburgo para gestionar el considerable crecimiento de este programa. El A350XWB se montará en Toulouse y la futura “New Short Range” en Hamburgo. Además, Airbus creará una organización transnacional totalmente integrada. Por tanto, Airbus reemplazará la organización actual compuesta por ocho Centros de Excelencia estructurados nacionalmente por cuatro centros de excelencia transnacionales. Finalmente, Airbus hará uso de servicios compartidos en EADS. En cuanto a los costes esperados de reestructuración del programa Power8, Airbus dotará provisiones por reestructuración en el primer trimestre de las cuentas de 2007.

EADS hizo público el 2 de marzo de 2007 que el calendario previsto para el programa del A380F ha sido modificado pero que continúa siendo una parte activa de la familia de aviones A380. Por tanto, se han interrumpido las actividades del programa A380F, incluidas las actividades de los proveedores. La compañía de logística estadounidense UPS canceló posteriormente su pedido de diez aviones A380F.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes estados financieros consolidados a fecha 8 de marzo de 2007.

Anexo : Información sobre las inversiones principales - Alcance de consolidación

	2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
Airbus						
			F	80,00	128829 Canada Inc.	Canadá
	F	100,00			AD Grundstückgesellschaft GmbH	Pöcking (Alemania)
			F	80,00	AFS (Cayman) Ltd	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	AFS Cayman 11 Limited	Islas Caimán
	F	100,00	F	80,00	AFS Cayman Aerospace Limited	Irlanda
			F	80,00	AFS USA 1 inc	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	AI leasing Inc.	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	AI Participations S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
			F	80,00	AIFI LLC	Isla de Man
	F	100,00	F	80,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	80,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	80,00	AIFS Leasing Company Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Airbus North American Holdings Inc. (AINA Inc.)	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	Airbus A320 Financing limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Airbus China limited	Hong-Kong
	F	100,00	F	80,00	Airbus Deutschland GmbH	Hamburgo (Alemania)
	F	100,00	F	80,00	Airbus Espana SL	Madrid (España)
	F	100,00	F	80,00	Airbus Finance Company Ltd	Dublín (Irlanda)
	F	100,00	F	80,00	Airbus Financial Service Holdings B.V.	Holanda
			F	80,00	Airbus Financial Service Holdings Ltd.	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Airbus Financial Service Unlimited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Airbus France S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	80,00	Airbus Holding SA	Francia
	F	100,00	F	80,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	80,00	Airbus North America Engineering	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	Airbus North American Holdings Inc. (AINA)	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	Airbus S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	80,00	Airbus North America Customer Service, Inc. (ASCO)	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
			F	80,00	Airbus Treasury Company	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Airbus UK Limited	Reino Unido
			E	16,00	Alexandra Bail G.I.E	Francia
			F	80,00	Avaio Aerospace Limited	Irlanda
			F	80,00	Avaio Aviation Limited	Irlanda
			F	80,00	Avaio International Limited	Irlanda
			F	80,00	Avaio Leasing Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Avaio Limited	Isla de Man
	F	100,00	F	80,00	Aviateur Aerospace Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Aviateur Eastern Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Aviateur Finance Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	Aviateur International Limited	Irlanda

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Sumario

	2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	80,00	Aviateur Leasing Limited	Irlanda
			F	80,00	Aviateur Limited	Irlanda
	E	26,40	E	26,40	Avion Capital Limited	Irlanda
			F	80,00	Avion Finance Limited	Irlanda
	F	100,00	F	80,00	AVSA Canada Inc.	Canadá
			F	80,00	AVSA SARL	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	80,00	Norbus	EE.UU.
	F	100,00	F	80,00	Star Real Estate SAS	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	80,00	Total Airline Service Company	Emiratos Árabes Unidos

Se han consolidado adicionalmente 41 entidades con fines especiales.

Aviones de Transporte Militar

	F	90,00	F	76,12	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. (Unit : EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)
	F	77,21	F	76,41	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)

Eurocopter

	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, Tejas (EE.UU.)
	F	60,00	F	60,00	American Eurocopter LLC	Dallas, Tejas (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			Eurocopter Training Services SAS	Marignane (Francia)
	F	76,52	F	76,52	Helibras - Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	E	25,00			HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)

Defensa y Seguridad

	F	100,00	F	100,00	Aircraft Services Lemwerder GmbH	Lemwerder (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	ALKAN	Valenton (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Apsys	Suresnes (Francia)
	E	13,20			Arbeitsgemeinschaft Marine Logistik	Bremen (Alemania)
	E	12,00			Atlas Defence Technology SDN.BHD	Kuala Lumpur (Malasia)
	P	40,00			Atlas Elektronik PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	40,00			Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
	P	40,00			Atlas Hydrographic Holdings PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	40,00			Atlas Hydrographic GmbH	Bremen (Alemania)
	P	40,00			Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
	P	40,00			Atlas Naval Systems Malaysia SDN.BHD.	Kuala Lumpur (Malasia)

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
	F	55,00	F	55,00	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
	E	16,00			CybiCOM Atlas Defence (Proprietary) Limited	Umhlanga Rocks, Sudáfrica
	F	100,00	F	100,00	Defense Security Systems Solutions Inc.	San Antonio, Tejas (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 CASA S.A. (Unit : Military Aircraft)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unit : Operations Service)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited	Newport, Wales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited - Holding	Newport, Wales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems SA	Velizy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Defence Headquarter [anteriormente : VA Restaktivitäten]	Unterschleißheim (Alemania)
			F	100,00	EADS Deutschland GmbH - Dornier Services	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	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	F	100,00	EADS Deutschland GmbH (Unit : Operations Services)	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS North America Defense Company	Wilmington, Delaware (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK	Yeovil, Somerset (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Oy	Helsinki (Finlandia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks SAS	Bois d'Arcy (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Services	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics Belgium	Oostkamp (Bélgica)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Ulm (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Espana	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico SA de CV	Mexico DF (México)
	F	100,00			ECATS	París (Francia)
	E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft	Munich (Alemania)
			F	100,00	EUROBRIDGE Mobile Brücken GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
			F	100,00	Ewation GmbH	Ulm (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	F	100,00	Germantown Holding Company	Frederick Maryland (EE.UU.)
	F	100,00	F	100,00	Gesellschaft für Flugzielandstellung mbH	Hohn, Alemania
	F	100,00			Get Electronique S.A.	Castres (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
	F	100,00			IFR France S.A.	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Integrated Defense Systems NA	Wilmington, Delaware (EE.UU.)
	P	37,50	F	81,25	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	M.P. 13	Paris (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Maîtrise d'Oeuvre SyStème	Issy les Moulineaux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holdings Co.	Frederick Maryland (EE.UU.)

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
P	37,50	P	37,50	Marconi Oversight Ltd.	Chelmsford (Reino Unido)
F	100,00	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)
P	37,50	P	37,50	MBDA SAS	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 UK Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)
E	26,80			Patria Industries Oyj	Finlandia
F	80,00	F	80,00	Pentastar Holding	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Proj2	París (Francia)
P	50,00	P	50,00	Propulsion Tactique S.A.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
F	100,00	F	100,00	Racal Instruments US	San Antonio, Tejas (EE.UU.)
F	100,00	F	100,00	Racal Instruments UK	Wimborne, Dorset (Reino Unido)
E	33,00	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			Sofrelog S.A.	Bozons (Francia)
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	F	67,00	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
P	37,50	F	100,00	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
		E	25,00	Telefunken Radio Communication Systems GmbH & Co. KG	Ulm (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Test & Services France	Velizy (Francia)
F	99,99	F	99,99	Test & Services North America	Wilmington, Delaware (EE.UU.)
F	100,00	F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA (EE.UU.)
E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors France SAS	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)
Astrium					
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH - Satellites (en 2005 : EADS Astrium GmbH)	Munich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH - Space Transportation (en 2005 : EADS Space Transportation GmbH)	Munich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	Astrium Holding SAS (en 2005 : EADS Space Transportation (Holding) SAS)	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. - Satellites (en 2005 : EADS Astrium Ltd.)	Stevenage (Reino Unido)
F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Satellites (en 2005 : EADS Astrium SAS)	Toulouse (Francia)

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

	2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Services (en 2005 : EADS Space Management & Services SAS)	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium SAS - Space Transportation (en 2005 : EADS Space Transportation SAS)	Les Mureaux (Francia)
	F	100,00			Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería SA (CRISA)	Madrid (España)
	F	100,00			Dutch Space B.V.	Leiden (Holanda)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium Jersey Ltd.	Jersey (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium N.V.	La Haya (Holanda)
	F	100,00			EADS 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	EADS Space B.V.	Amsterdam (Holanda)
			F	100,00	EADS Space Transportation N.V.	Amsterdam (Holanda)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd	Southwood (Reino Unido)
	F	100,00			Infoterra SAS	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	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			Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
	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)
Otros negocios						
	F	80,00	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	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	88,00	EADS Aeroframe services LLC	Lake Charles, Louisiana (EE.UU.)
	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.	Le Bourget (Francia)

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Sumario

2006	%	2005	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
F	50,10	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	F	100,00	Sogerma America Barfield B.C.	Miami, Florida (EE.UU.)
		F	100,00	Sogerma Drawings S.A.	Mérignac (Francia)
F	60,00			Sogerma Services S.A.	Mérignac (Francia)

Se han consolidado adicionalmente 23 entidades con fines especiales.

Sedes centrales

E	23,15			Aero Precision	(EE.UU.)
		F	100,00	Airbus Financial Company Holding B.V.	Dublín (Irlanda)
F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Munich (Alemania)
		E	46,30	Dassault Aero Service	(Francia)
E	46,30			Dassault Aircraft Services	(EE.UU.)
		E	46,30	Dassault Assurances Courtage	(Francia)
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 (Francia)
E	46,30	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.)
		E	46,30	Dassault Sagem Tactical U A V	(Francia)
		E	46,30	Dassault-Reassurance	(Francia)
F	97,11	F	97,11	Dornier Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
F	88,00			EADS Aeroframe Services LLC	Lake Charles, Louisiana (EE.UU.)
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. (Headquarters)	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	F	100,00	EADS Dornier Raumfahrt Holding GmbH	Ottobrunn (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Amsterdam (Holanda)
F	100,00	F	100,00	EADS France	París (Francia)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Inc.	Washington D.C. (EE.UU.)
F	97,11	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)
F	100,00			EADS Sogerma Participant	Lake Charles, Louisiana (EE.UU.)
E	23,15			Falcon Training Center	Francia
E	46,30			Midway	EE.UU.
E	46,30	E	46,30	Sogitec Industries	Suresnes (Francia)

F : Integración global. P : Integración proporcional. E : Método de la participación.
El porcentaje de propiedad indicado hace referencia a la correspondiente sociedad dominante.

Informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados (NIIF)

A la atención de los accionistas de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2006 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Amsterdam cuya divulgación ha sido autorizada el 8 de marzo 2007. Estos estados financieros incluyen el balance consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo 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 UE y conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de Holanda, así como de la elaboración del informe del Consejo de Administración conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de Holanda. 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 holandesa. 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 2006, 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 Holanda.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte e, del Código Civil de Holanda, 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 Holanda.

Rotterdam, 19 de marzo de 2007

Ámsterdam, 19 de marzo de 2007

KPMG Accountants N.V
L.A. Blok

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)		A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de
Activo	Note	2006	2005
Inmovilizado			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2	12.298	12.706
		16.652	17.060
Activos corrientes			
Deudores y otros activos	3	4.387	3.959
Inversiones financieras temporales	4	1.660	5.005
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	4	6.862	3.093
		12.909	12.057
Total activo		29.561	29.117
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio Neto⁽¹⁾	5		
Capital emitido y desembolsado		816	818
Prima de emisión		8.160	8.715
Reservas por revalorización		3.657	2.359
Otras reservas legales		1.472	1.993
Acciones propias		(349)	(445)
Ganancias acumuladas		(741)	(386)
		13.015	13.054
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros	6	320	357
Otros pasivos no corrientes	6	1.518	1.523
		1.838	1.880
Pasivos corrientes			
Pasivo por instrumentos destinados para la venta	7	-	3.500
Otros pasivos corrientes	8	14.708	10.683
		14.708	14.183
Total pasivo y patrimonio neto		29.561	29.117

(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)	2006	2005
Ingresos de inversiones	95	1.692
Otros resultados	4	(16)
Resultado neto	99	1.676

Notas a los Estados Financieros de la Sociedad

1.1 General

El objeto social de EADS N.V., con domicilio social en Amsterdam, Holanda, 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 2006.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los estados financieros consolidados, se aplican asimismo a los estados financieros individuales de la Sociedad. De acuerdo con el artículo 402 Libro 2 del Código Civil de Holanda, 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 Holanda. Desde 2005, el Código Civil de Holanda 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 Comité Internacional de Normas 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, le rogamos que se remita a 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 de EADS N.V. en el resultado de estas participadas. 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.

1.3 Cambios en principios contables

La enmienda a la NIC 19 introduce como tercera opción la posibilidad de contabilizar las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con planes de pensiones directamente en la partida de Ganancias acumuladas en lugar de en la Cuenta de Resultados. EADS ha decidido aplicar esta alternativa introducida recientemente para contabilizar las pérdidas y ganancias actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas en patrimonio neto. Por tanto, EADS reconoce ahora los cambios en las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad para todos sus planes de prestaciones definidas de forma inmediata en las ganancias acumuladas. El cambio en los principios contables hace referencia a las sociedades dependientes. EADS NV por sí misma no dispone de programas de pensiones.

Los periodos anteriores han sido presentados utilizando el método de la “banda de fluctuación”. A efectos comparativos, se han ajustado las cifras comparativas con arreglo a los principios contables modificados.

Si desea más información, le rogamos que se remita a la Nota 2 de los estados financieros consolidados bajo NIIF.

1.4 Resumen del efecto de los cambios del principio contable

A continuación se presenta el efecto del cambio del principio contable aplicado en los balances de la Sociedad :

(en millones de euros)	1 enero 2005		31 diciembre 2005	
	Inmovilizado financiero	Patrimonio neto	Inmovilizado financiero	Patrimonio neto
Registrado en el año anterior	14.639	16.210	13.378	13.726
Efecto del cambio del principio contable	(397)	(397)	(672)	(672)
Año anterior ajustado	14.242	15.813	12.706	13.054

En 2006, el mencionado cambio en el principio contable aporta 25 millones de euros a los ingresos netos. Las pérdidas y ganancias actuariales reconocidas en patrimonio neto al cierre del ejercicio 2006 ascendieron a -1.363 millones de euros.

La Cuenta de Resultados de años anteriores de la Sociedad no se ha visto afectada por el cambio en el principio contable.

2. Inmovilizado

Los costes de adquisición de fondo de comercio al cierre de 2006 eran de 5.676 millones de euros (2005 : 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros de valor eran de 1.322 millones de euros (2005 : 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del inmovilizado financiero :

(en millones de euros)	Entidades filiales	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	10.889	77	1.740	12.706
Adquisiciones/adiciones		5	548	553
Reducciones/amortizaciones	(737)		(96)	(833)
Planes SOP/ESOP	40			40
Beneficio neto de inversiones	92	3		95
Ganancias pérdidas actuariales por NIC 19	(691)			(691)
Dividendos recibidos	(529)	(2)		(531)
Diferencias de conversión/otros cambios	993	(7)	(27)	959
Saldo a 31 de diciembre de 2006	10.057	76	2.165	12.298

Las diferencias de conversión/otros cambios reflejan principalmente el impacto en otros ingresos en relación con la aplicación de la NIC 39.

Las reducciones en entidades filiales hacen referencia a un descenso en el valor razonable determinado de la participación del 20% en Airbus en relación con la opción de venta de BAE Systems ejercitada en junio de 2006. Más información al respecto en la nota 4 de los estados financieros consolidados.

Los préstamos han sido proporcionados a entidades filiales.

3. Deudores y otros activos

(en millones de euros)	2006	2005
Cuentas a cobrar de entidades filiales	4.253	3.841
Cuentas a cobrar de entidades vinculadas	22	26
Otros activos	112	92
Total deudores y otros activos	4.387	3.959

Las cuentas a cobrar de entidades filiales incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el sistema de tesorería centralizada en EADS N.V.

Todos los deudores y otros activos tienen un vencimiento máximo 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.

Para los estados financieros correspondientes al ejercicio 2006, EADS ha limitado su interpretación de la definición de activos financieros líquidos equivalentes, pasando a considerar

exclusivamente activos financieros líquidos equivalentes a aquellas inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o inferior desde la fecha de adquisición. Las cifras del año anterior han sido reclasificadas por un importe de 4.159 millones de euros a inversiones financieras temporales. Más información al respecto en la nota 2 de los estados financieros consolidados.

5. Patrimonio Neto

(en millones de euros)	Capital social	Prima de emisión de aportaciones no dinerarias	Prima de emisión de aportaciones dinerarias	Reservas por revalorización	Otras reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2004	810	8.459	493	5.999	1.836	(177)	(1.607)	15.813
Ampliación de capital	9		178					187
Beneficio neto							1.676	1.676
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)							33	33
Reparto de dividendos			(396)					(396)
Trasposos a otras reservas legales					488		(488)	
Compra de acciones propias						(288)		(288)
Cancelación de acciones	(1)		(19)			20		
Otros				(3.640)	(331)			(3.971)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	818	8.459	256	2.359	1.993	(445)	(386)	13.054
Ampliación de capital	5		89					94
Beneficio neto							99	99
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)							40	40
Reparto de dividendos		(299)	(221)					(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
Saldo a 31 de diciembre de 2006	816	8.160	-	3.657	1.472	(349)	(741)	13.015

Para mayor información sobre patrimonio neto, consulte por favor la nota 20 de los estados financieros consolidados.

Las reservas por revalorización proceden de reservas positivas de 3.188 millones de euros (2005 : 1.962 millones de euros) procedentes de cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos directamente en patrimonio neto y 469 millones de euros (2005 : 397 millones de euros) procedentes de la valorización a valor razonable de inversiones financieras temporales clasificadas como disponibles para la venta. Un total de 15 millones de euros pertenece a las reservas por revalorización relativas a las actividades de EADS.

Las otras reservas legales hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por importe de 664 millones de euros (2005 : 580 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 873 millones de euros (2005 : 462 millones de euros), así como 1.298 millones de euros (2005 : 1.623 millones de euros) 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 1.363 millones de euros (2005 : 672 millones de euros).

6. Pasivos no corrientes

Los pasivos financieros incluyen un préstamo a largo plazo concedido a EADS por el Banco Europeo de Inversiones de un importe de 421 millones de dólares. El descenso en 2006 refleja el impacto de la conversión de moneda extranjera. Más información al respecto en la nota 22 de los estados financieros consolidados.

Otros pasivos no corrientes son fundamentalmente pasivos con entidades filiales y se incluyen en el sistema de tesorería centralizada.

7. Pasivo por instrumentos destinados para la venta

El pasivo por instrumentos destinados para la venta en 2005 hacía referencia a la opción emitida de venta concedida a BAE Systems para vender su participación del 20% en Airbus. En junio de 2006, BAE Systems ejerció su opción de venta y se

liquidó su correspondiente pasivo en octubre de 2006 por un importe de 2.750 millones de euros. Más información al respecto en la nota 23 de los estados financieros consolidados.

8. Otros pasivos corrientes

(en millones de euros)	2006	2005
Pasivos con entidades filiales	13.726	9.904
Pasivos con entidades vinculadas	874	703
Otros pasivos	108	76
Total	14.708	10.683

Los pasivos con entidades filiales incluyen fundamentalmente pasivos relacionados con el sistema de tesorería centralizada en EADS N.V.

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. Más información relativa a los

términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables en la nota 30 de los estados financieros consolidados.

10. Compromisos y pasivos contingentes

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas. Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a su actividad de negocio, tal y como se describe la Nota 29 de los estados

financieros consolidados. La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V.

11. Remuneración

A continuación se incluye la **remuneración en efectivo** total y los costes de retribución de los miembros del Consejo de Administración y de antiguos consejeros en 2006 y 2005.

	2006	2005
	(en euros)	(en euros)
Fijo	4.564.086	4.908.190
Bonus/Variable	2.361.451	4.850.449
Dietas/compensación asistencia	395.000	260.000
	7.320.537	10.018.639

La remuneración en efectivo de los miembros del Consejo de Administración es la siguiente :

2006	Fijo	Bonus correspondiente a 2006	Dietas o Compensación asistencia	Total
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
Consejeros				
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 06)	450.000	257.612	-	707.612
Louis Gallois (desde julio 06)	-	-	-	-
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
Antiguo Consejero**				
Noël Forgeard	795.225	473.317	-	1.268.542
Total	4.564.086	2.361.451	395.000	7.320.537

(*) Incluida regularización de 30.000 euros relativa a dietas por asistencia de 2005 pagados en 2006

(**) Prorrato según periodo de permanencia en el Consejo de Administración.


 Sumario

2005	Fijo	Bonus correspondiente a 2005	Dietas o Compensación asistencia	Total
	(en euros)	(en euros)	(en euros)	(en euros)
Consejeros				
Manfred Bischoff	60.000	184.250	90.000	334.250
Arnaud Lagardère	60.000	184.250	80.000	324.250
Thomas Enders(**)	737.560	820.556	-	1.558.116
Noël Forgeard	1.136.928	1.201.408	-	2.338.336
Jean-Paul Gut(**)	777.568	769.583	-	1.547.151
Hans Peter Ring	780.062	789.762	-	1.569.824
Francois David	20.000	92.125	30.000	142.125
Louis Gallois	-	-	-	-
Rüdiger Grube	20.000	92.125	(***)	112.125
Michael Rogowski	30.000	92.125	35.000	157.125
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	-	57.578	25.000	82.578
Antiguos consejeros(*)				
Philippe Camus	624.911	227.685	-	852.596
Rainer Hertrich	624.911	227.685	-	852.596
Eckhard Cordes	10.000	30.708	-	40.708
Pedro Ferreras	16.250	49.901	-	66.151
Jean-René Fourtou	10.000	30.708	-	40.708
Total	4.908.190	4.850.449	260.000	10.018.639

(*) Prorrateo según periodo de permanencia en el Consejo de Administración.

(**) Retribución del año completo.

(***) Regularizado en 2006.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los miembros del Consejo de Administración según los distintos planes de incentivos a largo plazo de EADS.

Planes de opciones sobre acciones

Número de opciones							
Año del plan	Concedidas inicialmente	a 1 de enero 2006	Concedidas en 2006	Ejercitadas durante 2006	a 1 de 31 diciembre 2006	Precio ejercicio en euros	Fecha vencimiento
Thomas Enders							
2000	50.000	50.000	-	-	50.000	20,90	8 julio 2010
2001	50.000	50.000	-	-	50.000	24,66	12 julio 2011
2002	50.000	-	-	-	-	16,96	8 agosto 2012
2003	50.000	25.000	-	-	25.000	15,65	9 octubre 2013
2004	50.000	50.000	-	-	50.000	24,32	7 octubre 2014(*)
2005	135.000	135.000	-	-	135.000	33,91	8 dic. 2015(*)
2006	-	-	67.500	-	67.500	25,65	16 dic. 2016
Louis Gallois							
2006	-	-	67.500	-	67.500	25,65	16 dic. 2016
Jean-Paul Gut							
2000	50.000	-	-	-	-	20,90	8 julio 2010
2001	50.000	-	-	-	-	24,66	12 julio 2011
2002	50.000	50.000	-	50.000	-	16,96	8 agosto 2012
2003	50.000	50.000	-	25.000	25.000	15,65	9 octubre 2013
2004	50.000	50.000	-	-	50.000	24,32	7 octubre 2014(*)
2005	100.000	100.000	-	-	100.000	33,91	8 dic. 2015(*)
2006	-	-	50.000	-	50.000	26,65	16 dic. 2016
Hans Peter Ring							
2000	10.000	10.000	-	-	10.000	20,90	8 julio 2010
2001	28.000	28.000	-	-	28.000	24,66	12 julio 2011
2002	37.000	37.000	-	-	37.000	16,96	8 agosto 2012
2003	50.000	50.000	-	-	50.000	15,65	9 octubre 2013
2004	50.000	50.000	-	-	50.000	24,32	7 octubre 2014(*)
2005	100.000	100.000	-	-	100.000	33,91	8 dic. 2015(*)
2006	-	-	50.000	-	50.000	25,65	16 dic. 2016
Total	1.010.000	835.000	235.000	75.000	995.000		
Antiguos consejeros :							
Noël Forgeard							
2000	110.000	43.000	-	43.000	-	20,90	8 julio 2010
2001	88.000	88.000	-	88.000	-	24,66	12 julio 2011
2002	108.000	108.000	-	108.000	-	16,96	8 agosto 2012
2003	108.000	108.000	-	54.000	54.000	15,65	9 octubre 2013
2004	108.000	108.000	-	-	108.000	24,32	7 octubre 2014(*)
2005	135.000	135.000	-	-	135.000	33,91	8 dic. 2015(*)
Total	657.000	590.000	-	293.000	297.000		

(*) En relación con los planes de opciones sobre acciones de 2004 y 2005, el devengo de la mitad de las opciones concedidas a los consejeros está sujeto a una serie de condiciones de obtención de resultados.

Plan de acciones en función de los resultados obtenidos

Número de acciones en función de los resultados obtenidos(**) : (Performance Shares) :	Concedidas en 2006	Fecha de devengo
Thomas Enders	16.875	Publicación resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010
Louis Gallois	16.875	Publicación resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010
Jean-Paul Gut	12.500	Publicación resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010
Hans Peter Ring	12.500	Publicación resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010
Total	58.750	

(**) El devengo de todas las acciones sujetas a resultados concedidas a los Consejeros está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

Tal y como se detalla con anterioridad, el número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los consejeros del Consejo Ejecutivo ascendía a 995.000 a 31 de diciembre de 2006. El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a otros miembros del Comité Ejecutivo y a antiguos miembros del Consejo de Administración era de 30.033.689 en dicha fecha.

El número de acciones sujetas a resultados no ejercitadas concedidas a los consejeros del Consejo Ejecutivo, sujetas al cumplimiento de resultados, ascendía a 58.750 a 31 de diciembre de 2006. El número de acciones no ejercitadas restringidas y sujetas a resultados concedidas a otros miembros del Comité Ejecutivo y a la alta dirección del Grupo era de 1.677.175 en dicha fecha.

Si desea más información, le rogamos que se remita a la nota 31 de los estados financieros consolidados bajo NIIF.

Antiguo consejero :

En 2006, Noël Forgeard ya no tenía derecho a la concesión de opciones sobre acciones, ni a acciones sujetas a resultados.

Según los términos de su contrato de empleo, Noël Forgeard tenía derecho a :

- 6 meses de preaviso, lo que representa un importe de 1.223.317 euros (salario bruto más variable);
- paquete retributivo por cese laboral de 4.893.268 euros (es decir, 24 meses del total de su renta anual bruta);
- una compensación por no competencia durante 2 años, que representa un importe bruto mensual de 101.917 euros (a partir de 2007).

A continuación se detalla la obligación por **prestaciones de pensiones** para consejeros del Consejo Ejecutivo :

Los consejeros del Consejo 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 en el Comité Ejecutivo de EADS a una edad de entre 60 y 65 años. En el caso de los CEOs, la edad de jubilación es de 60 años. Esta obligación aumenta hasta el 60% después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Estos planes de pensiones han sido implantados y financiados a través de planes de pensiones colectivos 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 de los consejeros del Consejo Ejecutivo, el importe de la obligación definida como prestaciones de pensiones ascendió a 23 millones de euros a 31 de diciembre de 2006. Esta obligación ha sido parcialmente financiada y devengada en los estados financieros consolidados con respecto a su parte no financiada.

Otras prestaciones

Los importes anteriormente citados de los consejeros del Consejo Ejecutivo 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.

Los consejeros del Consejo Ejecutivo tienen derecho a coche de empresa y el valor de los vehículos de empresa es el siguiente :

Thomas Enders 81.772 euros, Louis Gallois 23.752 euros, Jean-Paul Gut 69.483 euros y Hans Peter Ring 96.400 euros.

El señor Thomas Enders también dispone de alojamiento gratuito en Francia. El alquiler mensual asciende a 3.878 euros.

EADS no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías a favor de los consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, véase la nota 32 de los estados financieros consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2005 era de 3 (2005 : 2).

Información complementaria

Informe de auditoría

A la atención de los accionistas de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.

Informe sobre los estados financieros de la Sociedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos correspondientes al ejercicio 2006 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Amsterdam cuya divulgación ha sido autorizada el 8 de marzo de 2007. Estos estados financieros incluyen el balance al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de resultados, para el ejercicio anual terminado en dicha fecha y las notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección

La Dirección es responsable de la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad así como de la elaboración del informe del Consejo de Administración, ambos conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de Holanda. Dicha responsabilidad incluye : el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y la fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad 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 de la Sociedad basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo con las normas establecidas en la legislación holandesa. 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. al 31 de diciembre de 2006, así como de su resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de Holanda.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme al requerimiento legal del apartado 2 : 393, subapartado 5, parte e, del Código Civil de Holanda, 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 Holanda.

Rotterdam, 19 de marzo de 2007

KPMG Accountants N.V.

L.A. Blok

Ámsterdam, 19 de marzo de 2007

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 son superiores a la parte 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 el beneficio neto de 99 millones de euros, que se refleja en la Cuenta de Resultados correspondiente al ejercicio 2006, se lleve a ganancias acumuladas.

Hechos posteriores

Si desea más información, le rogamos que consulte la nota 37 de los estados financieros consolidados.

1.3 Honorarios de los auditores estatutarios

Servicios prestados por los auditores estatutarios y miembros de su red de trabajo al Grupo durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004 :

	KPMG Accountants N.V.						Ernst & Young Accountants					
	2006		2005		2004		2006		2005		2004	
	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%	(en miles de euros)	%
Auditoría												
Proceso de auditoría, certificación, examen de cuentas individuales y consolidadas	6.181	75,2	5.533	68,3	5.073	57,3	4.843	82,5	4.923	77,3	4.795	70,0
Trabajos adicionales	630	7,7	1.416	17,5	3.048	34,5	646	11,0	1.163	18,3	1.747	25,5
Subtotal	6.811	82,9	6.949	85,8	8.121	91,8	5.489	93,5	6.086	95,6	6.542	95,5
Otros servicios relevantes												
Servicios legales, fiscales, laborales	1.051	12,8	958	11,8	729	8,2	271	4,6	281	4,4	294	4,3
Tecnologías de la Información	50	0,6	-	-	-	-	30	0,5	-	-	-	-
Otros (especificar si es superior al 10% de los honorarios de auditoría)	301	3,7	194	2,4	-	-	83	1,4	-	-	13	0,2
Subtotal	1.402	17,1	1.152	14,2	729	8,2	384	6,5	281	4,4	307	4,5
Total	8.213	100,0	8.101	100,0	8.850	100,0	5.873	100,0	6.367	100,0	6.849	100,0

1.4 Información sobre los auditores estatutarios

	Fecha de nombramiento	Vigencia del nombramiento actual
KPMG Accountants N.V. Van der Mandelelaan 41-433062 MB Rotterdam - Países Bajos Representados por L.A. Blok	10 de mayo de 2000	4 de mayo de 2007 *
Ernst & Young Accountants Drentestraat 20, 1083 HK Amsterdam – Países Bajos Representados por F.A.L. van der Bruggen	24 de julio de 2002	4 de mayo de 2007 *

(*) En la Junta General de Accionistas de EADS, convocada para el 4 de mayo de 2007, se presentará para su aprobación un acuerdo según el cual los auditores de la Sociedad para el periodo contable que corresponde al ejercicio 2007 serán Ernst & Young Accountants y KPMG Accountants N.V.

KPMG Accountants N.V., Ernst & Young Accountants y sus respectivos representantes están registrados ante el Royal NIVRA (Nederlands Instituut van Register Accountants).

2

GOBIERNO CORPORATIVO

2.1	Administración, dirección y control	147	2.3	Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados	171
2.1.1	Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers	147	2.3.1	Planes de incentivos y de participación en los resultados para empleados	171
2.1.2	Comité de Auditoría	156	2.3.2	Planes de acciones para empleados (ESOP)	171
2.1.3	Comité de Nombramientos y Remuneración	156	2.3.3	Planes de Incentivos a Largo Plazo	174
2.1.4	Comité Ejecutivo	157			
2.1.5	Sistemas de Gestión de Riesgos y Control Interno	159			
2.2	Retribución de los Consejeros y de los principales directivos	165			
2.2.1	Remuneración de los Consejeros y de los principales directivos	165			
2.2.2	Incentivos a largo plazo concedidos a los dos Chief Executive Officers	170			
2.2.3	Operaciones con partes vinculadas	170			
2.2.4	Préstamos y garantías a los Consejeros	170			

EADS es una sociedad registrada en los Países Bajos y que cotiza 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 adherirse a las mejores prácticas de gobierno corporativo aplicables en esas jurisdicciones.

En concreto y de conformidad con el derecho holandés, la Sociedad aplica las disposiciones del Código de Gobierno Corporativo Holandés (el “**Código Holandés**”), o en su caso, según lo previsto por el principio “aplicar o explicar”, expone en su Informe Anual del Consejo las razones por las que ha optado por no aplicar dichas disposiciones. En el apartado 4.2 titulado “Código de Gobierno Corporativo Holandés” de su Informe del Consejo correspondiente al ejercicio 2004, que se aprobó en la Junta General de Accionistas del 11 de mayo de 2005, EADS facilitó explicaciones apropiadas y detalladas, que continúan siendo válidas, sobre la falta de aplicación de las disposiciones III.2.1, III.3.6, III.4.1(f), III.5.1, III.5.6, III.5.11, III.5.12, III.8.3, III.5.13(a), III.5.13(d) (en particular, a consecuencia del carácter controlado de EADS, que hace que la mayoría de los miembros del Consejo, del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Remuneración puedan ser nombrados y también cesados por sus accionistas mayoritarios), II.2.6, III.7.3, III.7.2, II.1.1, III.3.5, IV.3, IV.2 y IV.1.7 (en particular, debido a que EADS cotiza en las bolsas de Francfort y París, así como en las bolsas españolas y trata de cumplir estrictamente las normativas aplicables y de seguir las prácticas generales de esos mercados protegiendo a todos sus accionistas). Igualmente, EADS modificó sus declaraciones en el Informe del Consejo del ejercicio 2005 que quedó aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2006 en lo referente a las razones detalladas para la falta de aplicación de las disposiciones II.1.4 (dentro del marco de control interno y la gestión de riesgos), II.1.6 (sistema de alerta ética), II.2.1, II.2.2 y II.2.7 (remuneración concedida a los miembros del Consejo de Administración).

El Informe del Consejo de Administración de EADS se incluye en la Documentación de la Junta General (disponible en la página web de EADS (www.eads.com), en el apartado “Gobierno Corporativo”), y las declaraciones que allí se encuentran relativas al Gobierno Corporativo (apartado 4.2 “Código de Gobierno Corporativo Holandés”) para los ejercicios 2004, 2005 y 2006 se considerarán incorporadas a y forman parte del presente Documento de Registro.

1. En lo que se refiere a la remuneración de los Miembros del Consejo de Administración

EADS aplica diferentes reglas para la remuneración de los Miembros Ejecutivos y No Ejecutivos del Consejo.

a) EADS cumple los principios generales aplicables en cada Bolsa donde cotiza. En lo que respecta al futuro Plan de Incentivos a Largo Plazo para Miembros Ejecutivos del Consejo se prevé una prima del 10% sobre las opciones sobre acciones que se aplicará cuando se calcule el precio de concesión. Además, los Miembros Ejecutivos del Consejo deberán guardar, hasta el final de su mandato, cierto número de acciones provenientes de la ejecución de sus opciones sobre acciones (mientras que la disposición II.2.1 del Código holandés recomienda que las opciones para adquirir acciones sean un elemento que condicione la remuneración y no sean condicionadas sólo cuando los Miembros del Consejo hayan conseguido ciertos resultados, tras un periodo de al menos tres años desde la fecha de concesión. Asimismo la disposición II.2.2 recomienda que la compañía, a pesar de que la disposición II.2.1 concede opciones no condicionadas a los miembros ejecutivos del Consejo, aplique en esta operación criterios de resultados y que, en cualquier caso, las opciones no se ejecuten en los tres primeros años tras su concesión). Se prevé que las acciones vinculadas a los resultados responderán a criterios de resultados a medio plazo. También se prevé que los miembros ejecutivos del Consejo deberán mantener un número determinado de acciones provenientes de opciones hasta el final de su mandato o durante un periodo mínimo de 2 años, según corresponda. La transformación de opciones en acciones tendrá lugar 3 años después de la concesión (aunque la disposición II.2.3 del Código holandés de Gobierno Corporativo recomienda que las acciones concedidas a los directivos miembros del Consejo sin condicionamientos financieros deberán guardarse durante un periodo mínimo de cinco años o hasta el final del cargo, como mínimo, si este periodo es más corto. El número de acciones que se concedan será en función de la consecución de unos objetivos ambiciosos, claramente cuantificables, señalados de antemano.

b) En el caso de cese de un miembro ejecutivo del Consejo, se le abonará una compensación por terminación de funciones que corresponderá al doble del total del sueldo anual objetivo. Sin embargo, esta compensación por terminación de funciones se reducirá *a prorrata* en función de la edad de jubilación (aunque 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 esa cantidad de un año de sueldo fuera manifiestamente inadecuada para un miembro ejecutivo del Consejo de Administración que es cesado durante su primer año de mandato, dicho Consejero tuviera derecho a una compensación por cese que no supere el doble del sueldo anual).

2. EADS aplica un Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos, a nivel de todo el Grupo, que le permita tener garantías razonables de que los riesgos se gestionan de forma efectiva

Una de las misiones fundamentales de la dirección es la de facilitar un ambiente positivo para el Control Interno ("CI") y la Gestión de Riesgos ("GR") en EADS, de acuerdo con las exigencias y buenas prácticas de gobierno corporativo en los Países Bajos, Francia, Alemania y España. EADS ha asumido que los cambios continuos que se producen en las disposiciones legales y normativas, provenientes de sistemas jurídicos diversos y son de aplicación para EADS exigen un enfoque estratégico del CI y de la GR. Por ello, ha empezado a aplicar un sistema de CI y de GR, a nivel de todo el Grupo, a principios de 2004. Ese sistema se basa en los Marcos de Control Interno y de Gestión de Riesgos en la Empresa del Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission ("COSO").

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 subprocesos de CI y GM que se encuentran en toda la empresa, a nivel de Divisiones y de Unidades de Negocio ("BU"). Al utilizar un enfoque uniforme del CI y la 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.

Por muy bien que estén diseñados todos los sistemas de CI y de GR, tienen sus limitaciones inherentes, tales como la vulnerabilidad de ser eludidos o de que la dirección no respete

los controles instalados. Por consiguiente, no se puede asegurar que el sistema de control interno y de gestión de riesgos de EADS, aun empleando el mayor cuidado y esfuerzo, sea totalmente efectivo.

3. 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 estructura 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 haya decidido sobre la estructura organizacional de cumplimiento y cuando se hayan llevado a cabo varias reuniones con los respectivos comités de empresa acerca de la introducción de un sistema de alerta ética éste se aplicará. Ello permitirá a la Compañía 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 de los miembros ejecutivos del Consejo, a los Presidentes del Consejo o a un cargo nombrado por ellos, y que esas denuncias puedan hacerse públicas en la web de la empresa.

EADS cumple por tanto con las disposiciones del Código Holandés, puesto que la junta general de la Sociedad aprobó el apartado relativo al Gobierno Corporativo incluido en el Informe del Consejo de Administración desde el año 2003.

2.1 Administración, dirección y control

2.1.1 Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers

Según lo dispuesto por los Estatutos de EADS, la gestión y los asuntos diarios de la Sociedad son responsabilidad del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración está compuesto de un máximo de 11 miembros, nombrados y cesados por la Junta General de Accionistas. El Consejo de Administración elaboró una serie de normas que regulan los asuntos internos (las "**Normas**

Internas del Consejo de Administración") en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 7 de julio de 2000. Las Normas Internas del Consejo de Administración fueron modificadas en una reunión del Consejo de Administración posterior celebrada el 5 de diciembre de 2003 con el fin de adoptar las recomendaciones de cambio relativas al gobierno corporativo. Las Normas Internas del Consejo de Administración establecen la composición, funciones y

principales responsabilidades del Consejo de Administración, así como el procedimiento de nombramiento y las responsabilidades de los Presidentes y Chief Executive Officers. Las Normas Internas del Consejo de Administración disponen asimismo la creación de dos comités (el Comité de Auditoría y el Comité de Nombramientos y Remuneración) 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 negociar con acciones de EADS en determinadas circunstancias (para más información, véase “Parte 2/3.1.3 Derecho aplicable – Regulación Holandesa”).

Las partes del Participation Agreement (tal y como se definen en el primer párrafo de “Parte 2, sección 3.3.2 Relaciones con los Accionistas Principales”) acordaron que los derechos de voto inherentes a las Acciones Indirectas de EADS se ejerzan por EADS Participations B.V. para garantizar que el Consejo de Administración de EADS esté compuesto por los Consejeros de EADS Participations B.V., así como por dos Consejeros independientes adicionales que no sean directivos, consejeros, empleados ni agentes, ni mantengan ningún otro tipo de vínculo comercial ni profesional significativo con los grupos DaimlerChrysler, Société de Gestion de Participations A  ronautiques (“**SOGEPA**”) o Lagardère, ni con el Estado Francés. De conformidad con el Participation Agreement, el Consejo de Administración está formado por diez miembros, de los cuales :

- cuatro son nombrados por DaimlerChrysler;
- cuatro son nombrados por Société de Gestion de l’Aéronautique, de la Défense et de l’Espace (“**SOGEADE**”); y
- dos Consejeros independientes, uno nombrado por DaimlerChrysler y otro, por SOGEADE.

Adicionalmente, aunque desde el 8 de julio de 2003 la Sociedad de Participaciones Industriales (“**SEPI**”) no tiene derecho a nombrar Consejeros, en virtud de la propuesta de DaimlerChrysler y SOGEADE, la junta de accionistas de EADS que se celebró el 11 de mayo de 2005 nombró un Consejero español adicional, de modo que el número total de Consejeros pas   a once.

De conformidad con los Estatutos, el mandato de los miembros del Consejo de Administración expiró en la Junta General Ordinaria de la Sociedad que tuvo lugar el 11 de mayo de 2005. Dicha junta general reeligió al Consejo de Administración para un periodo de cinco años que concluir   al cierre de la Junta General que se celebrará en el año 2010. Los miembros del

Consejo de Administración serán elegidos cada cinco Juntas Generales Ordinarias.

La Junta de Accionistas podrá en cualquier momento suspender o cesar a cualquier miembro del Consejo de Administración. El número de mandatos sucesivos que un Consejero puede desempeñar no est   limitado.

El Consejo de Administración nombró dos Presidentes (Chairmen), uno de los cuales fue elegido entre los consejeros designados por DaimlerChrysler y el otro entre los consejeros designados por SOGEADE.

Los Presidentes garantizan el buen funcionamiento del Consejo de Administración y en particular las relaciones con los Chief Executive Officers, a quienes asesoran en lo concerniente a las negociaciones estratégicas de alto nivel con socios externos.

El Consejo de Administración nombró igualmente dos Chief Executive Officers, que serán los responsables de la gestión diaria de la Sociedad, uno de los cuales fue elegido entre los consejeros designados por DaimlerChrysler y el otro entre los consejeros designados por SOGEADE.

La representación de la Sociedad será ejercida por el Consejo de Administración o por los Chief Executive Officers actuando conjuntamente. Adicionalmente, la Sociedad ha concedido poderes generales a cada uno de los Chief Executive Officers, autorizándoles a representar individualmente a la Sociedad.

En caso de desacuerdo entre los dos Chief Executive Officers, la cuestión objeto del desacuerdo será sometida a los dos Presidentes.

Los Chief Executive Officers no realizarán operaciones que sean propias de las responsabilidades principales del Consejo de Administración sin que estas operaciones hayan sido aprobadas previamente por el mismo.

Las responsabilidades principales del Consejo de Administración incluyen entre otras :

- la aprobación de cualquier modificación de la naturaleza y del ámbito de actividad del Grupo;
- la aprobación de la estrategia global y del plan estratégico del Grupo;
- la aprobación del plan de negocio (business plan) y del presupuesto anual del Grupo;
- la fijación de los principales objetivos de resultado del Grupo;
- el nombramiento de los miembros del Comité Ejecutivo (véase más abajo) y del Secretario Corporativo;

- la aprobación de las propuestas para el nombramiento de los miembros del Comité de Accionistas de Airbus, del Comité Ejecutivo, y de los Presidentes de la Comisión de Control (o entidades similares) y de los Chief Executive Officers (o puestos equivalentes) de las sociedades y unidades de negocio significativas del Grupo;
- la aprobación de modificaciones importantes de la estructura organizativa del Grupo;
- la aprobación de las principales decisiones relativas a inversiones, proyectos, productos o desinversiones del Grupo previstos en el plan de negocio y cuyo valor sea superior a 200 millones de euros;
- la aprobación de las alianzas estratégicas y relaciones de cooperación del Grupo;
- la aprobación de cualquier decisión importante que afecte a la actividad de misiles balísticos del Grupo;
- la aprobación de cuestiones relacionadas con la política accionarial y de las medidas o anuncios importantes de cara al mercado de capitales; y
- la aprobación de otras medidas y actividades de importancia fundamental para el Grupo o que impliquen un nivel de riesgo distinto al habitual.

El Consejo de Administración celebró diez reuniones durante 2006 y fue informado periódicamente de la evolución de la Sociedad mediante informes de los Chief Executive Officers, acompañados de estimaciones actualizadas y de planes estratégicos y operativos. El índice medio de asistencia a dichas juntas fue del 95%.

Tras una consideración pormenorizada de la producción y del programa de entregas del A380, Airbus informó al Consejo de Administración, el día 13 de junio, que el calendario de entregas para el periodo 2006-2009 quedaba modificado. En consecuencia, el Consejo de Administración decidió hacer público inmediatamente el nuevo calendario y su impacto financiero reiteradamente con fecha de 3 de octubre de 2006 (encontrará la declaración de EADS y más información sobre las medidas reglamentarias y judiciales adoptadas en “Nota a los Estados Financieros – Nota 28 : Litigios y reclamaciones.”). El 2 de julio de 2006, el Consejo de Administración nombró un nuevo Co-Chief Executive Officer, Louis Gallois, que sustituía a Noël Forgeard en sus funciones, y a Christian Streiff como nuevo Presidente y Chief Executive Officer de Airbus. Ambos pasaron a formar parte del Comité Ejecutivo. Tras la dimisión, tres meses después, del Presidente y Chief Executive Officer de Airbus, Christian Streiff, el Consejo de Administración cambió la estructura gerencial de EADS significativamente nombrando, el 9 de octubre de 2006, al Co-Chief Executive Officer de EADS, Louis Gallois, también Presidente y Chief Executive Officer de Airbus. Las demás divisiones quedaban bajo la

responsabilidad del Co-Chief Executive Officer de EADS Thomas Enders. Posteriormente, el 31 de octubre de 2006, el Consejo de Administración nombró al Director Financiero de EADS, Hans-Peter Ring, Director Financiero de Airbus. El Consejo de Administración también nombró en la misma fecha al nuevo Chief Operating Officer de Airbus, Fabrice Brégier, y a un nuevo Director de la División Eurocopter, Lutz Bertling, Miembros del Comité Ejecutivo. En términos generales, a lo largo de 2006, nueve reuniones del Consejo de Administración se dedicaron a temas relacionados con Airbus. 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. Manfred Bischoff también presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración.

En dichas reuniones, se analizaron en profundidad una serie de temas y se autorizaron ciertas operaciones, tales como : la estrategia de EADS (incluida, en el terreno de las fusiones y adquisiciones, la consolidación de la industria europea y la recompra de la participación de Airbus en BAE Systems); las grandes cuestiones económicas como los esfuerzos por recuperar la fabricación del A380 y el programa Power8; la decisión del lanzamiento industrial del A350 y la futura estrategia de producto de Airbus; las revisiones de los programas UAV y A400M, de EADS; la revisión de la futura estrategia de Sogerma; la aprobación o el aplazamiento de planes operativos, temas de reorganización, presupuestos, resultados financieros y previsiones del Grupo; las medidas de optimización financiera y los debates sobre la implantación de un sistema de alerta ética. 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 personas con alto potencial a fin de asegurar la calidad futura de la dirección de EADS y su estructura de liderazgo multinacional.

Cada Consejero dispondrá de un voto, entendiéndose que en caso de vacantes en el seno del Consejo de Administración en relación con un puesto de consejero designado por DaimlerChrysler o por SOGEADE, los consejeros designados por DaimlerChrysler y que estuvieran presentes o representados en la reunión dispondrán conjuntamente del mismo número de votos que los consejeros designados por SOGEADE y que estuvieran presentes o representados en la reunión y viceversa. Todas las decisiones del Consejo de Administración deberán obtener el voto favorable de al menos siete Consejeros en persona o por poder.

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 SOGEADE y un consejero designado por DaimlerChrysler.

En el caso de que se produzca una situación de bloqueo en el seno del Consejo de Administración, distinta de aquella en la que DaimlerChrysler tiene derecho a ejercer la opción de venta concedida por SOGEADE (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 SOGEADE y al Chief Executive Officer de DaimlerChrysler. En el caso de que el asunto en cuestión, incluyendo un bloqueo de los que dan derecho a DaimlerChrysler a ejercer dicha opción de venta (pero en este caso con el acuerdo de SOGEPA y de DaimlerChrysler), 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 DaimlerChrysler, SOGEADE y SEPI.

Conforme a las disposiciones de las Normas Internas del Consejo de Administración, el Consejo de Administración está facultado para constituir comités formados por Consejeros. Además del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Remuneración, 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 figure en el orden del día de cualquier reunión de dichos comités será de al menos un consejero designado por SOGEADE y un consejero designado por DaimlerChrysler. Todas las decisiones de cualesquiera comités se adoptarán por mayoría simple.

La actuación del Consejo de Administración se regirá, además de por sus Normas Internas, 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 los estándares 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 Remuneración y Nombramientos (el “**Código del Comité de Remuneración y Nombramientos**”). Cada uno de ellos detalla las funciones reforzadas de cada uno de los Comités.

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	Principal cargo en el Grupo
Rüdiger Grube	55	2005	2010	Presidente de EADS
Arnaud Lagardère	46	2005	2010	Presidente de EADS
Thomas Enders	48	2005	2010	Chief Executive Officer de EADS
Louis Gallois	63	2005	2010	Chief Executive Officer de EADS y Presidente de Airbus
Jean-Paul Gut	45	2005	2010	Director de Marketing, Estrategia y Desarrollo Global de EADS
Hans Peter Ring	56	2005	2010	Director financiero de EADS y Director financiero de Airbus
Juan Manuel Eguiagaray Ucelay	61	2005	2010	Miembro del Consejo de Administración de EADS
François David	65	2005	2010	Miembro del Consejo de Administración de EADS
Michael Rogowski	68	2005	2010	Miembro del Consejo de Administración de EADS

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.

En la Junta General de Accionistas que se celebrará el 4 de mayo de 2007, se propondrá el nombramiento de dos miembros más del Consejo de Administración, Michel Pebereau y Bodo Uebber, con efectos inmediatos a partir del final de dicha Junta.

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 miembro del Consejo de Dirección de DaimlerChrysler AG desde el 1 de octubre de 2001, responsable del Desarrollo Corporativo. También tiene bajo su responsabilidad todas las actividades de DaimlerChrysler AG en el noreste de Asia, incluida China. El Dr. Grube es licenciado por la Universidad de Hamburgo en ingeniería y construcción aeronaval, y doctor en ciencias industriales.

Empezó su carrera profesional en 1989, en MBB de Munich. En 1995, fue nombrado Director de Planificación Corporativa y Tecnología de Deutsche Aerospace AG. En 1996, fue nombrado Vicepresidente y responsable de Estrategia Corporativa de Daimler-Benz AG y, posteriormente, de DaimlerChrysler. En 2000, fue nombrado Vicepresidente de Desarrollo Corporativo.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Presidente del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.;
- Miembro del Consejo de Dirección de DaimlerChrysler;
- Presidente de la Comisión de Control de MTU Friedrichshafen GmbH y DaimlerChrysler Off-highway GmbH;
- Presidente del Consejo de Administración de DaimlerChrysler China Limited, Beijing;
- Vicepresidente del Consejo de Administración de Beijing Benz DaimlerChrysler Automotive (BBDC-A);
- Miembro del Consejo de Administración de McLaren Group Ltd;
- Miembro de la Comisión de Control de DaimlerChrysler Financial Services AG;
- Miembro del Consejo Asesor de DaimlerChrysler Fleetboard;
- Miembro del Consejo Asesor de DaimlerChrysler Aviation; 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 de Administración de Hyundai Motor Company (dimitió el 13 de mayo de 2004); y
- Miembro del Consejo de Administración de Mitsubishi Motors Company (dimitió el 24 de noviembre de 2005).

Arnaud Lagardère

El Sr. Lagardère es General Partner y Chief Executive Officer de Lagardère desde 2003. Comenzó su carrera profesional en 1986 como Director General de MMB, la sociedad matriz de Hachette y Europe 1. En 1987, fue nombrado Vicepresidente de la Comisión de Control del Banco Arjil y más tarde responsable de actividades emergentes y medios electrónicos de Matra. En 1994, fue nombrado Chief Executive Officer de Grolier Inc. en los EE.UU.. Es Gerente de Lagardère desde 1998. En 1999, fue nombrado Chief Executive Officer tanto de Lagardère Media como de Lagardère Active. Arnaud Lagardère se licenció en Ciencias Económicas por la Universidad de París Dauphine.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

Cargos ejecutivos actuales :

- General Partner y Chief Executive Officer de Lagardère;
- Presidente y Chief Executive Officer de Lagardère Media (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 Commanditée-ARCO (S.A.);
- Presidente de la Fondation Jean-Luc Lagardère;
- Presidente de “Association des Amis de Paris Jean-Bouin C.A.S.G.”;
- Presidente de “Association Nouvel Elan Croix Catelan”; y
- Presidente de “Association Lagardère Paris Racing”.

Cargos actuales no ejecutivos :

- Presidente del Consejo de Administración de EADS Participations B.V.;
- Miembro de la Comisión de Control de Virgin Stores (S.A.);
- Miembro de la Comisión de Control de DaimlerChrysler;
- Miembro de la Comisión de Control de Le Monde (S.A.);
- Director de Hachette Livre (S.A.);
- Director de Hachette Distribution Services (S.A.);
- Presidente de la Comisión de Control de Hachette Filipacchi Medias (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.);
- Director de France Télécom (S.A.);
- Director de LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (S.A.);
- Miembro de la Comisión de Control de Lagardère Sports (S.A.S.);
- Director de Lagardère Management, Inc; y
- Presidente del Consejo de Administración de Lagardère Active North America Inc.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Miembro de la Comisión de Control de T. Online International AG;
- Miembro del Consejo de Administración de LCM Expression S.A. (dimitió en junio de 2002);
- Miembro del Consejo de Administración de Multithématiques S.A. (dimitió en diciembre de 2002);
- 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 Messagerie 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);
- Vicepresidente 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); y
- Presidente y Chief Executive Officer de Lagardère Active Broadcast (S.A.) (dimitió en marzo de 2007).

Thomas Enders

En 1991 el Sr. Enders se incorporó a MBB (“**Messerschmitt-Boelkow-Blohm**”)/Dasa AG, tras haber desempeñado varios cargos en institutos de investigación internacionales y en el Parlamento alemán, y haber formado parte del personal de planificación del Ministerio de Defensa alemán. Después de varios años en el departamento de marketing de la empresa, se convirtió en Secretario Corporativo de Dasa AG en 1995. Desde 1996 fue el responsable de Tecnología y Estrategia Corporativa, y en 2000, con ocasión de la creación de EADS, fue nombrado Jefe de la División de Defensa y Seguridad. En junio de 2005 fue nombrado Chief Executive Officer de EADS. El Sr. Enders está licenciado por la Universidad de Bonn y la de UCLA, California.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V. y Chief Executive officer de EADS Participations B.V.;
- Presidente de la Asociación Alemana de la Industria Aeroespacial-BDLI;
- Presidente de la Comisión de Control de EADS Deutschland GmbH;
- Presidente del Comité de Accionistas de Airbus SAS;
- Presidente de la Comisión de Control de Eurocopter SAS;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS North America Inc.;
- Miembro del Consejo de Administración de la Asociación Federal de la Industria Alemana (“**BDI**”);
- Miembro de la Comisión de Control de Deutsche BP; y
- Presidente de Atlantikbrücke.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Presidente de la Comisión de Control de DADC Luft und Raumfahrt Beteiligungs AG (“**DADC**”) (dimitió en octubre de 2005);

- Miembro de la Comisión de Control de Industrieanlagen-Betriebsgesellschaft mbH (“IABG”) (dimitió en diciembre de 2005);
- Presidente de la Comisión de Control de Dornier GmbH (dimitió en marzo de 2006); y
- Presidente de AeroSpace and Defence Industries Association of Europe (“ASD”) (dimitió en octubre de 2006).

Louis Gallois

El Sr. Louis Gallois era Presidente de Société Nationale des Chemins de Fer (“SNCF”) desde 1996. A partir de 1972 trabajó en diversos puestos para el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ministerio de Investigación e Industria y el Ministerio de Defensa. En 1989 fue nombrado Presidente y Chief Executive Officer de SNECMA y posteriormente, en 1992, Presidente y Chief Executive Officer de Aerospatiale. Más tarde, en 2006, fue nombrado Chief Executive Officer de EADS y de Airbus. Se licenció en Ciencias Económicas por la École des Hautes Études Commerciales (HEC) y estudió en la École Nationale d’Administration (ENA).

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Miembro del Consejo de Administración de EADS Participations B.V. y 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 Vilette-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).

Jean-Paul Gut

Desde 1983, el Sr. Gut ha ocupado varios cargos ejecutivos en el ámbito de las exportaciones y las operaciones internacionales en Matra Defense, Matra Defense Espace y el Grupo Lagardère. En 1998, fue nombrado miembro del Consejo de Administración del Grupo Lagardère como responsable de Operaciones Internacionales y del Sector de Alta Tecnología. Con la creación de EADS en 2000, el Sr. Gut fue nombrado Director de EADS Internacional y en 2005 se le nombró Director de Marketing, Estrategia y Desarrollo Global. Se licenció por el Institut d’Études Politiques de París (IEP) y posee un máster en Económicas.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Miembro del Consejo de Administración de Arjil Commandité-Arco S.A.;
- Miembro del Comité de Accionistas de Airbus S.A.S.;
- Miembro del Consejo de Administración de Dassault Aviation S.A.;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS CASA;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS North America Inc (USA);
- Consejero de GIE AMLI;
- Representante permanente de MBDA France en el Consejo de Administración de Eurotrading International (S.A.); y
- Miembro de la Comisión de Control de Eurocopter (S.A.S).

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Ninguno.

Hans Peter Ring

D. Hans Peter Ring inició su carrera profesional en MBB en 1977. En 1987, fue nombrado Director de Control de la División de Misiles y posteriormente de la División de Aviación y Defensa de Dasa AG. De 1992 a 1995 fue Director Financiero y miembro del Consejo de Dornier Luftfahrt. En 1996, fue nombrado Vicepresidente de Control de Dasa, y posteriormente de EADS. En 2002 fue nombrado Director Financiero de EADS y Director Financiero Ejecutivo en 2005. Además, en 2007, fue nombrado CFO de Airbus. El Sr. Hans Peter Ring posee una licenciatura en Administración de Empresas.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Miembro de la Comisión de Control (Aufsichtsrat) y del Comité de Accionistas de M+W Zander – D.I.B Facility Management GmbH;
- Miembro del Comité de Accionistas de Airbus S.A.S.;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS Space B.V.;
- Miembro de la Comisión de Control de Eurocopter S.A.S.;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS CASA;
- Miembro del Consejo de Administración de EADS North America Inc.;
- Representante de EADS ante la asamblea de miembros de ATR;

- Miembro del Consejo Asesor de Deutsche Bank (Región Munich);
- Miembro del “Wirtschaftsbeirat” del BayernLB;
- Miembro de la Comisión de Control de ESMT; y
- Miembro de “Außenwirtschaftsbeirat (AWB)” del “Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie”.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Miembro del Consejo Asesor de Travel-Management GmbH (dimitió el 31 de marzo de 2003); y
- Miembro de la Comisión de Control de ATR GIE (dimitió el 31 de diciembre de 2003).

Juan Manuel Eguiagaray Ucelay

El Sr. Juan Manuel Eguiagaray Ucelay es Director de Estudios de la Fundación Alternativas. Entre 1970 y 1982 fue profesor de economía en la Universidad de Deusto en Bilbao. A partir de la década de los 70 ocupó varios cargos políticos en España entre los que destacan los de Ministro de Administraciones Públicas (1991-1993) y Ministro de Industria y Energía (1993-1996). En 2001 abandonó su escaño en el Parlamento. El Sr. Eguiagaray Ucelay es licenciado en Economía y en Derecho por la Universidad de Deusto y Doctor por la misma universidad.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Director del Servicio de Estudios de la Fundación Alternativas;
- Presidente de Solidaridad Internacional (ONG);
- Asesor económico de Arco Valoraciones S.A.;
- Miembro del Consejo Asesor de Creation, Advising and Development (Creade S.L.); y
- Miembro del Consejo Asesor de la Fundación Grupo EP.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Miembro del Consejo Asesor de Futurspace S.A. (dimitió el 5 de julio de 2004); y
- Profesor Asociado de Macroeconomía en la Universidad Carlos III de Madrid (dimitió el 30 de septiembre de 2006).

François David

El Sr. David es Presidente y Chief Executive Officer de Coface, una compañía internacional de proveedores de seguros y gestión de crédito desde 1994. Inició su carrera profesional en 1969 en el Departamento de Relaciones Económicas con el Exterior del Ministerio de Hacienda francés, donde desempeñó diversos cargos. En 1986, fue nombrado Director de Gabinete del

Ministro de Comercio Exterior. En 1987, fue nombrado Director de relaciones económicas exteriores del Ministerio de Economía, Finanzas y Presupuestos. En 1990, fue nombrado Director General Internacional de la sociedad Aerospatiale. El Sr. David se graduó en la École Nationale d'Administration, así como en el Institut d'Études Politiques de París y es licenciado en Sociología.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Presidente y Chief Executive Officer de Coface;
- Miembro del Consejo de Administración de Stichting Administratiekantoor EADS (la “Fundación”);
- Presidente y Chief Executive Officer de Coface Scrl;
- Presidente del Consejo de Administración de Viscontea Coface (Italy);
- Presidente del Consejo de Administración de Coface Services;
- Presidente de la Comisión de Control de AK Coface (Allgemeine Kreditversicherung Aktiengesellschaft Coface) (Alemania);
- Miembro del Consejo de Administración de Vinci;
- Miembro del Consejo de Administración de la asociación Coface Trade Aid;
- Presidente de Coface ORT;
- Presidente de La Librairie Electronique (LLE);
- Presidente del Centre d'études financiers;
- Presidente de Or Informatique; y
- Censor en Rexel.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Miembro del Consejo de Administración de Rexel (dimitió en 2005).

Michael Rogowski

El Dr. Rogowski es Presidente de la Comisión de Control de Voith AG desde 2000 y también fue Presidente de la Asociación de la Industria Alemana entre 2000 y 2004. Se incorporó a Voith GmbH en 1974, como responsable de recursos humanos y de la gestión de materiales. En 1982, asumió la responsabilidad de la División de tecnología de propulsión y fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de Voith GmbH en 1986 y de Voith AG en 1997. Estudió Ingeniería Económica y se doctoró en la Universidad de Karlsruhe en 1969.

A continuación se detallan sus cargos actuales además de los expuestos en la tabla anterior :

- Presidente de la Comisión de Control de Voith AG;
- Miembro del Consejo de Administración de Stichting Administratiekantoor EADS (la “Fundación”);
- Miembro de la Comisión de Control de Talanx AG/HDI Versicherung;
- Miembro de la Comisión de Control de IKB Deutsche Industrie-Bank AG;
- Miembro del Comité de Accionistas de Freudenberg & Co.;
- Miembro de la Comisión de Control de Carl Zeiss AG; y
- Miembro de la Comisión de Control de Kloeckner & Co. AG.

Otros cargos ocupados durante los últimos cinco años :

- Presidente de la Asociación Federal de la Industria Alemana, BDI (dimitió el 31 de diciembre de 2004);
- Miembro de la Comisión de Control de KSB AG (dimitió el 30 de abril de 2005);
- Miembro de la Comisión de Control de KfW Kreditanstalt für Wiederaufbau (dimitió el 31 de mayo de 2005);
- Miembro de la Comisión de Control de Deutsche Messe AG (dimitió el 30 de junio de 2005); y
- Vicepresidente de la Asociación Federal de la Industria Alemana, BDI (dimitió el 31 de diciembre de 2005).

La Sociedad no ha nombrado observadores del 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.

Consejeros Independientes

Los dos Consejeros Independientes nombrados en virtud de los criterios de independencia establecidos anteriormente son François David y Michael Rogowski.

Delitos previos y vínculos familiares

Al leer 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).

Se comunicó el resultado de la autoevaluación al Consejo de Administración, quien lo discutió para mejorar aún más la efectividad y eficiencia del Consejo. Las principales conclusiones de dicha autoevaluación son las siguientes :

El Consejo de Administración ha venido trabajando como un cuerpo cohesionado, en un ambiente abierto, constructivo y dinámico. El Consejo considera adecuada la frecuencia de sus reuniones y la estructura de sus Comités (Comité de Auditoría, Comité de Nombramientos y Remuneración), así como la duración de las reuniones y la tasa de asistencia a las mismas.

De forma casi unánime, los Consejeros señalaron que la eficacia de las reuniones es satisfactoria de forma general y que el Consejo aborda las cuestiones adecuadas, aunque en ocasiones se dedicara demasiado tiempo a temas operativos urgentes en comparación con los debates sobre temas estratégicos más a largo plazo.

Los Consejeros son conscientes de la peculiar estructura del accionariado, dividida en importantes bloques de accionistas y pusieron de relieve que, a pesar de ello, las decisiones fueron tomadas siempre en el interés de la compañía.

Esta evaluación identificó ciertas áreas potenciales de mejora para el futuro, tales como la diversidad de habilidades y experiencias dentro del Consejo de Administración (donde conocimientos financieros específicos pueden aportar cierto valor añadido), un examen más regular de la estrategia y los resultados de las divisiones más importantes de la compañía y la implementación de un proceso de planificación más estructurado para la sucesión de los principales ejecutivos gracias a una mayor implicación del Comité de Nombramientos y Remuneración.

También se subrayó que, con el fin de racionalizar el proceso de toma de decisiones, resultaba necesario rediseñar la

documentación y la información suministradas al Consejo antes de las reuniones.

2.1.2 Comité de Auditoría

Conforme a lo estipulado por las Normas Internas 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 para que puedan contestar a cualquier cuestión que se plantee.

Durante 2006, el Comité de Auditoría estuvo presidido por Manfred Bischoff y Arnaud Lagardère e incluyó igualmente a Rüdiger Grube.

El Comité de Auditoría se reúne dos veces al año, o con mayor frecuencia si así se estima oportuno. Durante el año 2006 se reunió cinco veces, con una tasa de asistencia del 100%, para revisar los resultados de la Compañía durante el año 2005, así como los resultados financieros de cada trimestre y del primer semestre de 2006. El papel desempeñado por el Comité de Auditoría se ha visto incrementado, tal y como se acordó en la reunión del Consejo de Administración de 5 de diciembre de 2003, mediante la atribución de nuevas funciones tales como la revisión de los informes financieros trimestrales.

2.1.3 Comité de Nombramientos y Remuneración

De conformidad con las Normas Internas del Consejo de Administración, el Comité de Nombramientos y Remuneración realiza recomendaciones al Consejo de Administración en relación con los nombramientos de los miembros del Comité Ejecutivo, los presidentes de la Comisión de Control (u órganos similares) y los Chief Executive Officers (o puestos similares) de las principales sociedades y unidades de negocio del Grupo y del Secretario Corporativo, así como en relación con la estrategia en materia de recursos humanos, remuneración y planes de remuneración a largo plazo (incluyendo el desempeño de un papel central en la determinación y revisión de la parte variable de la remuneración percibida por los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo). Asimismo, acuerda los contratos de servicio y otros asuntos contractuales en relación con los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo. Los reglamentos y responsabilidades del Comité de Nombramientos y Remuneración se exponen con más detalles en su Código. Durante el año 2006, el Comité de Nombramientos y Remuneración estuvo presidido por Manfred

Bischoff y Arnaud Lagardère, incluyendo también a Thomas Enders, Louis Gallois y Rüdiger Grube.

El Comité de Nombramientos y Remuneración se reúne dos veces al año, o con mayor frecuencia si así se estima necesario. En 2006 se reunió cinco veces, con un índice medio de asistencia del 95%. Además de presentar sus recomendaciones al Consejo de Administración sobre los principales nombramientos dentro del Grupo, el Comité de Nombramientos y Remuneración examinó la política de retribuciones (incluidos los planes de pensiones), las remuneraciones de los nuevos miembros del Comité Ejecutivo, el pago de primas para 2005, el plan de incentivos a largo plazo y el plan de acciones para empleados para 2006/07 (que estaba previsto inicialmente para junio de 2006 y se pospuso para marzo de 2007. Ver "2.3.2.7. Plan de Acciones para empleados 2007"). También examinó la revisión de las remuneraciones del Comité Ejecutivo para el año 2006.

2.1.4 Comité Ejecutivo

Los Chief Executive Officers, con el apoyo de un Comité Ejecutivo (el “**Comité Ejecutivo**”), son los responsables de la gestión diaria de la Sociedad. El Comité Ejecutivo, presidido por los Chief Executive Officers, también incluye a los Directores de las principales divisiones funcionales del Grupo. El Comité Ejecutivo se reunió en diez ocasiones durante 2006.

En las reuniones del Comité Ejecutivo se tratan principalmente las siguientes cuestiones :

- 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 cumplimiento de las actividades y de las funciones de soporte 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 las tareas entre sus miembros bajo la supervisión de los Chief Executive Officers. 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 los Chief Executive Officers o por el Comité Ejecutivo, según los casos.

Los Chief Executive Officers intentarán 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, los Chief Executive Officers están autorizados a adoptar una decisión sobre dicha cuestión. En el caso de que exista una divergencia relativa a una cuestión fundamental o significativa, el miembro del Comité Ejecutivo que haya expresado su desacuerdo en esta cuestión podrá solicitar a los Chief Executive Officers que sometan la cuestión al parecer de los Presidentes.

El mandato de los miembros del Comité Ejecutivo es de cinco años.

El Consejo de Administración nombra a los miembros del Comité Ejecutivo.

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ EJECUTIVO

Nombre	Edad	Inicio del mandato	Conclusión del mandato	Cargo principal
Thomas Enders	48	2005	2010	Chief Executive Officer de EADS
Louis Gallois	63	2006	2010	Chief Executive Officer de EADS y Presidente de la División Airbus
Jean-Paul Gut	45	2005	2010	Director de Marketing, Estrategia y Desarrollo Global de EADS
Hans Peter Ring	56	2002	2007	Director Financiero de EADS y Director Financiero de Airbus
François Auque	50	2005	2010	Director de Astrium
Lutz Bertling	44	2006	2011	Director de Eurocopter
Jean J. Botti	50	2006	2011	Director Técnico
Fabrice Brégier	45	2005	2010	Director Operativo de Airbus
Ralph D Crosby Jr.	59	2002	2007	Director de la División EADS North America
Francisco Fernández Sáinz	61	2002	2007	Director de la División de Aviones de Transporte Militar
Jussi Itävuori	51	2002	2007	Director de Recursos Humanos
Stefan Zoller	49	2005	2010	Director de la División de Defensa y Seguridad

Nota : El domicilio profesional de todos los miembros del Comité Ejecutivo para cualquier asunto relacionado con EADS es Le Carré, Beechavenue 130-132, 1119 PR, Schiphol-Rijk, Países Bajos.

Thomas Enders, Chief Executive Officer de EADS

Véase el apartado “2.1.1 Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers – Currículum Vitae y otros cargos y funciones desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades”.

Louis Gallois, Chief Executive Officer de EADS y Presidente de Airbus

Véase el apartado “2.1.1 Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers – Currículum Vitae y otros cargos y funciones desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades”.

Jean-Paul Gut, Director de Marketing, Estrategia y Desarrollo Global

Véase el apartado “2.1.1 Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers – Currículum Vitae y otros cargos y funciones desempeñados por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades”.

Hans Peter Ring, Director Financiero de EADS y Director Financiero de Airbus

Véase el apartado “2.1.1 Consejo de Administración, Presidentes y Chief Executive Officers – 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 se incorporó a Aerospatiale como Director Financiero en 1991, tras su carrera profesional en el Grupo Suez y en el Tribunal de Cuentas francés (Cour des Comptes). Desempeñó varios altos cargos ejecutivos dentro de Aerospatiale y Matra hasta ser nombrado Director Financiero de Aerospatiale Matra, al mismo tiempo que Director Ejecutivo de la División de Satélites. Desde 2000 desempeña las funciones de Chief Executive Officer de la División Espacio de EADS. El Sr. Auque se graduó en la HEC y la IEP de París, así como en la ENA.

Lutz Bertling, Presidente de Eurocopter

Desde 1988, el Sr. Bertling ha ocupado diversos puestos en la Universidad de Braunschweig y en DaimlerChrysler Rail Systems. En 1999 se incorporó a Aviones Militares de Dasa, como Vice Presidente de la planta de Augsburg y de Aerostructure Programs. Desde 2003 trabaja en Eurocopter, siendo nombrado Chief Executive Officer de Eurocopter Deutschland en abril de 2006 y Presidente de la División Eurocopter en octubre. El Sr. Bertling cursó la carrera de

Ingeniería en la Universidad de Braunschweig y ostenta el título de doctorado.

Jean J. Botti, Director Técnico

El Sr. Botti empezó su carrera profesional en 1978 como ingeniero de producto de Renault France. A partir de 1989 trabajó en los EE.UU. para General Motors antes de ser nombrado Director Tecnológico y posteriormente Business Line Executive de la línea de negocio Powertrain de Delphi. En mayo de 2006 fue nombrado Chief Technical Officer de EADS. El Sr. Botti es titulado de INSA, Toulouse, titular de un MBA por la Universidad Central de Michigan y de un Doctorado del Conservatoire des Arts et Métiers.

Fabrice Brégier, Director Operativo de Airbus

El Sr. Brégier se incorporó a Matra Défense en 1993 como Presidente de los proyectos GIE Apache MAW y GIE Eurodrone. En 1996, fue nombrado Director de las actividades externas de Matra BAe Dynamics antes de convertirse en Chief Executive Officer de MBD en 1998 y en Chief Executive Officer de MBDA en 2001. Fue Presidente y Chief Executive Officer de Eurocopter y miembro del Comité Ejecutivo de EADS desde abril de 2003 antes de ser nombrado Director Operativo de Airbus en octubre de 2006.

Ralph D. Crosby Jr., Presidente de EADS North America

El Sr. Crosby ha sido Presidente y Chief Executive Officer de EADS North America desde 2002. En la actualidad es “senior executive” de EADS en los Estados Unidos y Chief Executive de la compañía que reúne a todas las filiales norteamericanas del Grupo. Anteriormente el Sr. Crosby fue Presidente de Integrated Systems Sector en Northrop Grumman Corporation. El Sr. Crosby es titulado por la Academia Militar de los Estados Unidos, el Graduate Institute of International Studies de Ginebra y la Universidad de Harvard.

Francisco Fernández Sáinz, Director de la División de Aviación de Transporte Militar

El Sr. Fernández Sáinz se incorporó a CASA en 1971 como ingeniero de diseño de estructuras. Entre 1975 y 2002 ocupó diversos cargos como Director de Desarrollo de Ingeniería, Vice Presidente de Ingeniería, Vice Presidente Ejecutivo de Programas y, finalmente, Director General de Airbus España. Desde 2002 ha sido Director de la División de Aviones de Transporte Militar. El Sr. Fernández Sáinz es titular de un MBA de ICADE y es Ingeniero Aeronáutico Senior.

Jussi Itävuori, Director de Recursos Humanos

El Sr. Itävuori entró a formar parte de EADS en septiembre de 2001. Anteriormente, trabajó para KONE Corporation desde 1982, y en 1989 fue nombrado Director de Recursos Humanos y miembro del Comité Ejecutivo de KONE Elevators. En 1995, fue nombrado miembro del Comité Ejecutivo y Director de Recursos Humanos de KONE Corporation. Posee un máster de la Vaasa School of Economics de Finlandia y prestó servicio en las Fuerzas Aéreas Finlandesas como piloto.

Stefan Zoller, Jefe de Defensa y Seguridad

El Dr. Zoller se incorporó a Dasa en 1996 como Jefe del Gabinete del Presidente y Chief Executive Officer de la sociedad. Anteriormente, había ocupado varios cargos directivos en DaimlerChrysler, Dornier y Senstar/Canada. Desde 2000, ha desempeñado varios puestos en la alta dirección del negocio de defensa de EADS y en 2005 fue nombrado Jefe de Defensa y Seguridad. El Dr. Zoller se licenció en la Universidad de Tübingen y posee un doctorado en Derecho societario.

2.1.5 Sistemas de Gestión de Riesgos y Control Interno

2.1.5.1 Sinopsis

Una de las misiones 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. Tomando conciencia de que los continuos cambios en las disposiciones legales y formativa aplicables a EADS en las diversas jurisdicciones exigen un enfoque estratégico del CI y el GR, EADS comenzó a aplicar, a principios de 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 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 (“BU”) 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, a pesar de todo el cuidado y esfuerzo invertidos en ello, totalmente eficaces.

Desarrollos realizados en 2006 y perspectivas de futuro

Durante el año 2006, el principal objetivo de EADS en relación con su sistema de CI y GR fue el de aumentar la toma de conciencia de los principios del CI y el GR, tanto a nivel de las Divisiones como de las Unidades de Negocio y de la Sede

Central (“HQ”). 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 2006 también se crearon grupos de trabajo para facilitar el intercambio de conocimientos entre departamentos y divisiones de la organización.

Durante la segunda mitad de 2006, 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. Sus resultados se están analizando actualmente. El proceso independiente de revisión iniciado en 2005 para confirmar la autoevaluación y valorar la efectividad de los sistemas de CI y GR continuó durante el año 2006.

Finalmente, a consecuencia de la compra de la participación minoritaria del 20% de BAE Systems en Airbus, en octubre de 2006, el nombramiento de un Chief Executive Officer (“CEO”) y Chief Financial Officer (“CFO”) común para EADS y Airbus, así como las dificultades de producción del A380 durante el año 2006, EADS está revisando actualmente el sistema de CI y GR de Airbus con la intención de alinearlos con el del conjunto del Grupo. Antes de la adquisición de la participación de BAE System, Airbus tenía un sistema de CI y GR adaptado a la especificidad de su negocio. Al pasar EADS a ser titular de la totalidad de su capital, el sistema de CI y GR de Airbus quedará totalmente integrado en el del Grupo a largo plazo.

Basándose en la exhaustiva revisión del sistema de CI y GR y en la evaluación llevada a cabo en 2006, EADS valorará los resultados a lo largo de 2007. A lo largo de 2007 se esperan una serie de modificaciones de los sistemas de CI y GR a

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 (“BoD”) de EADS. Los 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 responsabilidades entre la sede central de EADS y las divisiones o unidades de negocio. La sede de EADS define los objetivos generales en cuanto a funcionamiento y estrategia de EADS y asume la responsabilidad última. 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 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, 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 (ISO).

2.1.5.2 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 reputacionales. 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 es responsable 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 a los CEO y al CFO.

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.

2.1.5.3 Sistema de CI

El sistema de CI se basa en una serie de políticas y procedimientos de CI dentro de EADS. Su objetivo es asegurar al Consejo de Administración, a los CEO y al CFO, dentro de lo posible, la consecución 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; e
- identificar y responder a los riesgos importantes en el terreno operativo, financiero y de cumplimiento en toda la empresa.

El sistema CI cubre estos tres objetivos, centrándose ante todo en la fiabilidad de la información financiera, para ofrecer garantías razonables de que no contiene errores materiales.

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. Ellos son los 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 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 materiales”. 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 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. 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 actualizados 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 respecto del sistema de CI 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, su evaluación de la adecuación y la eficacia de los sistemas de CI se discute de forma detallada entre los 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 Confirmación de la Dirección – Subrepresentación

Una vez al año, las deficiencias significativas y los fallos materiales detectados deben comunicarse en cartas de subrepresentación, informando de la forma en que la dirección ha evaluado la calidad de los sistemas de CI y de la exposición al riesgo de CI. Desde los informes de 2004, se está aplicando un proceso de cierre formalizado por el cual los CEO y el CFO de EADS confirman al Consejo de Administración si, a su leal saber y entender :

- el sistema de CI ha sido convenientemente estructurado para asegurar la fiabilidad de los informes financieros internos de EADS;

- las actividades de control aplicadas se describen exhaustivamente y con precisión en las plantillas de CI y/o en otros documentos y guías de proceso pertinentes;
- los titulares de cada actividad de control están claramente identificados; y
- los controles establecidos son los adecuados para las actividades de EADS y alcanzan los objetivos de control definidos.

La declaración de los 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 a los CEO y el CFO.

2.1.5.4 Procesos de negocios cubiertos por el Sistema de CI

Teniendo en cuenta las actividades de EADS, se han identificado 17 procedimientos de negocio de alto nivel en EADS. Estos procedimientos 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, departamento jurídico y seguros) y procesos directivos (auditoría interna, control y controles de la Dirección). A continuación se incluye una descripción de algunos de estos procesos, durante 2006, 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

La base del marco de CI de EADS la constituyen procedimientos y controles contables destinados a garantizar la fiabilidad de los estados financieros y demás información financiera utilizada por la dirección y comunicada a los inversores y otros grupos de interés de EADS. Dichos procedimientos y controles forman parte de un modelo de control financiero integrado, compuesto por 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 Director General Contable (“DGC”). 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 en los informes. 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 DGC 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 centralmente 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. Los contables de cada División prestan igualmente apoyo directo a las unidades de negocio, con el fin de asegurarse de la correcta aplicación de la política contable de EADS.

Durante el transcurso de cada ciclo de elaboración de informes, los directores financieros de las unidades de negocio se reúnen con frecuencia con el DGC de la Sociedad para debatir acerca de la información financiera generada por las unidades de negocio.

Antes de ser publicados y presentados para su aprobación a los accionistas, los estados financieros anuales 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 corporativo de medición económica y financiera orientada al valor que se basan en el establecimiento de criterios de competencia comparativa. Las labores básicas de planificación, seguimiento y presentación de informes del departamento de control proporcionan a la dirección una perspectiva global del Grupo y son apoyadas por los Directores Financieros desde las Divisiones. En consecuencia, el departamento de control también está llamado a interactuar con otras funciones de la sede central para asegurarse de que las actividades corporativas, tales como las fusiones y adquisiciones (“M&A”) y la contratación de servicios externos, se realizan conforme a las estrategias y políticas del Grupo. Asimismo, dicha visión global determina que este control sea un elemento integrante del proceso de evaluación de riesgos.

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.

Tesorería

Los procedimientos de gestión de tesorería, definidos por el departamento de tesorería central de EADS en la sede del Grupo, 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 puesto en práctica un sistema de cash pooling, con barridos ascendentes diarios de las cuentas de las filiales controladas a 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 CFO, los CEO 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 la Sede 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 muy 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 las categorías definidas requieren la aprobación del CFO. Los contratos que son considerados de “alto riesgo” deben ser sometidos a una Comisión Comercial permanente (cuyos miembros permanentes son el Director Financiero y el Director de Marketing, Estrategia y Desarrollo Global). Esta comisión se encarga de revisar las propuestas y de recomendar a los CEO una propuesta de resolución. Sus funciones y responsabilidades específicas se definen en un conjunto de normas internas adoptadas por el Comité Ejecutivo de EADS.

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 las actividades 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. El

Comité de Fusiones y Adquisiciones está presidido por el jefe de Coordinación Estratégica e incluye al CFO y a los directores de los departamentos de control y fusiones y adquisiciones de la sede del Grupo. 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 de los 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.

El Departamento Jurídico, junto con el Secretario Corporativo, 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 gestión de EADS.

Auditoría Interna

El departamento de Auditoría Interna de EADS, bajo la dirección del Secretario Corporativo, proporciona a la Dirección una evaluación basada en los riesgos de la eficacia de los procedimientos de CI 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 de las que se sospeche) y futuros (por ejemplo, la gestión de contratos).

Compras

Un grupo con el volumen y complejidad de EADS exige una política común de compras para maximizar su eficiencia en el mercado y minimizar las ineficacias en el proceso de compras.

Para garantizar que la gestión de compras se lleva a cabo de un modo ético y eficaz, el Director de Compras Corporativas y el Consejo de Compras definen y llevan a la práctica un conjunto de procesos básicos de compra, conforme a la estrategia común de compras.

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

La política de remuneración de EADS tiene por objetivo atraer y mantener talentos que contribuyan al éxito empresarial del Grupo. 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.

El Consejo de Administración se compone de Consejeros No Ejecutivos y Consejeros Ejecutivos (que además son miembros del Comité Ejecutivo).

La remuneración de los Consejeros Ejecutivos y de los miembros del Comité Ejecutivo combina gratificaciones a corto y a largo plazo y se resume como sigue :

	Elemento de la remuneración	Principales criterios	Medidas de los resultados	Variación del pago en % del ingreso total estimado / % del disfrute
A corto plazo	Salario base	Valor del puesto / empleo	Resultados individuales / Prácticas del mercado	-
	Remuneración variable	Consecución de los objetivos económicos y financieros anuales del Grupo y remuneración sobre la base de los resultados individuales	- Parte colectiva (50% de la remuneración variable estimada) : consecución de EBIT* (75%) y liquidez (25%) - Primas individuales (50% de la remuneración variable estimada) : consecución de objetivos anuales individuales	Chief Executive Officers : 55% del ingreso total estimado (entre 0% y 175%) Otros miembros del Comité Ejecutivo : 50% del ingreso total estimado (entre 0% y 175%)
A medio y largo plazo	Plan de opciones sobre acciones	Conformidad con el interés de los accionistas en la creación de valor	Variación del valor de la acción de EADS en comparación con un precio de concesión fijado en el 110% del justo valor de mercado a fecha de la concesión	
	Plan de participación en beneficios	Consecución de beneficios operativos a largo plazo, medidos mediante el EBIT* acumulado	El número de participaciones del que disfrutará se calcula sobre el EBIT* acumulado que se haya alcanzado en el 2º y 3er año	Las participaciones en resultados oscilarán entre el 0% y el 100% de las concedidas inicialmente

2.2.1.2 Remuneración de los Miembros del Consejo de Administración

- **Los Consejeros No Ejecutivos** tienen derecho a recibir una remuneración total acumulada como grupo y para el ejercicio completo, de 900.000 euros. Este objetivo de remuneración incluye (i) una parte fija de 30.000 euros por Consejero y 60.000 euros por Presidente, (ii) una compensación por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración así como a las reuniones de los Comités (si éstas se celebran en fecha distinta de las reuniones del Consejo de Administración) de 5.000 euros por Consejero y 10.000 euros por Presidente, por reunión, y (iii) una parte variable consistente en una prima colectiva (bonus) calculada según los resultados EBIT* (75%) y los resultados de tesorería (25%) del Grupo, de 50.000 euros por Consejero y 100.000 euros por Presidente si los objetivos se logran al 100%. Las normas para el cálculo de la prima colectiva referenciada en el EBIT* (75%) y en los resultados de tesorería (25%) del Grupo para los Consejeros No Ejecutivos son las mismas que para los miembros del Comité Ejecutivo (véase más adelante “2.2.1.3. Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo”). Los Consejeros No Ejecutivos no reciben compensación alguna al dejar su cargo.

- **Los Consejeros Ejecutivos** no reciben compensaciones por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración ni ninguna otra compensación exclusiva como miembros del Consejo de Administración, aparte de su retribución como miembros del Comité Ejecutivo (véase más adelante “2.2.1.3. Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo”). Los Consejeros Ejecutivos pueden beneficiarse de los Planes de Incentivos a Largo Plazo, incluyendo los planes de opciones sobre acciones y los planes de acciones sujetas 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 cumplan las condiciones requeridas (ver también “2.3.2. Planes de Acciones concedidas a Empleados”). Por otra parte, los Consejeros Ejecutivos tienen derecho a prestaciones por jubilación.

Los importes de los diversos elementos que componen la remuneración de los Consejeros Ejecutivos y No Ejecutivos durante 2006, junto con información adicional como el número de opciones sobre acciones y las acciones sujetas a resultados (ver “2.3.3. Planes de Incentivos a Largo Plazo”), así como los datos de prestaciones por jubilación de los Consejeros Ejecutivos se exponen en “Notas a los Estados Financieros de la Sociedad - Nota 11 : Remuneración” página 136.

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 de antiguos consejeros a lo largo de 2006 se detalla a continuación :

	2006 en euros	2005 en euros
Fijo	4.564.086	4.908.190
Bonus/variable (para el periodo señalado)	2.361.451	4.850.449
Dietas/compensación asistencia	395.000	260.000
	7.320.537	10.018.639

La remuneración en efectivo de los miembros del Consejo de Dirección ha sido la siguiente :

2006	Fijo en euros	Bonus correspondiente a 2006 en euros	Dietas o Compensación asistencia en euros	Total en euros
Consejeros				
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	-	1.737.963
Louis Gallois (hasta final de junio 06)	-	-	-	-
Louis Gallois (desde julio 06)	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
François 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
Antiguo Consejero ^(**)				
Noël Forgeard	795.225	473.317	-	1.268.542
Total :	4.564.086	2.361.451	395.000	7.320.537

(*) Se incluyen 30.000 euros en concepto de compensaciones por asistencia a reuniones en 2005 que se pagaron en 2006.

(**) A prorrata en función del tiempo en que fue miembro del Consejo de Administración.

- Incentivos a largo plazo :

El cuadro que sigue ofrece una síntesis de los Planes de Incentivos a Largo Plazo (opciones sobre acciones y participación en los resultados) concedidos por EADS a los Miembros Ejecutivos del Consejo de Administración en 2006 :

	Plan de opciones sobre acciones : número de opciones sobre acciones			Plan de participación : número de participaciones en los resultados (*)	
	otorgado en 2006	precio del ejercicio en euros	fecha de terminación	otorgado en 2006	fecha de devengo
Thomas Enders	67.500	25,65	16 de dic. 2016	16.875	Publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010
Louis Gallois	67.500	25,65	16 de dic. 2016	16.875	Publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010
Jean-Paul Gut	50.000	25,65	16 de dic. 2016	12.500	Publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010
Hans Peter Ring	50.000	25,65	16 de dic. 2016	12.500	Publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010
Total	235.000			58.750	

(*) El disfrute de todas las participaciones en los resultados otorgadas a los Consejeros está sujeto a las condiciones del resultado.

En 2006, el antiguo Consejero Sr. Noël Forgeard no cumplía las condiciones para optar a las opciones sobre acciones ni a la participación en los resultados.

- Prestaciones por jubilación :

La prestación por jubilación para los Consejeros Ejecutivos es la siguiente :

Los compromisos por jubilación figuran en el contrato laboral de los Consejeros Ejecutivos. La política general consiste en darles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años formando parte del Comité Ejecutivo de EADS, a los 60 o 65 años. En el caso de los Chief Executive Officers, la edad de jubilación es de 60 años. Esta obligación asciende al 60% 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. Dichos compromisos por jubilación tienen también reglas diferentes, por ejemplo por servicio de determinada duración mínima y otras condiciones exigidas por la normativa nacional.

Para los Consejeros Ejecutivos, el importe fijado para la prestación por jubilación alcanzó los 23 millones de euros al 31 de diciembre de 2006. Este importe se ha financiado en parte y contabilizado en los estados financieros consolidados en cuanto a la parte no financiada.

- Compensación al dejar el cargo :

Los Consejeros Ejecutivos también tienen derecho a una compensación al abandonar su cargo si lo hacen por decisión de la Sociedad. Los contratos laborales de los Consejeros Ejecutivos se realizan por un periodo de tiempo indefinido y se fija una indemnización de hasta un máximo de 24 meses de sus ingresos estimados. La indemnización máxima de 24 meses puede reducirse proporcionalmente en función de la edad de jubilación.

- Cláusula de no competencia :

En los contratos de los Consejeros Ejecutivos figura una cláusula de no competencia. Dicha cláusula es de aplicación por un periodo de dos años desde la resolución del contrato laboral. Si la compañía no revoca la aplicación de dicha cláusula, los Consejeros Ejecutivos recibirán una gratificación calculada sobre su sueldo mensual (incluyendo la paga variable) como contraprestación por su obligación de no competencia.

- Otros beneficios :

Los Consejeros Ejecutivos tienen derecho a un vehículo de empresa. El valor de los vehículos de empresa asignados a los Consejeros Ejecutivos es el siguiente : Para Thomas Enders : 81.772 euros; para Louis Gallois : 23.752 euros; para Jean-Paul Gut : 69.483 euros; para Hans-Peter Ring : 96.400 euros.

El Sr. Thomas Enders también disfruta de alojamiento gratuito en Francia. El alquiler mensual alcanza una media de 3.878 euros.

2.2.1.3 Remuneración de los miembros del Comité Ejecutivo

Los miembros del Comité Ejecutivo, incluidos tanto los Consejeros Ejecutivos como los miembros del Comité Ejecutivo que no son miembros del Consejo de Administración, tienen derecho a recibir durante el año 2006 una remuneración total anual estimada de 10.654.987 euros. Esta remuneración estimada se calcula a prorrata para los Consejeros Ejecutivos presentes en la Sociedad a 31.12.06. Esta remuneración se divide en el caso de los Chief Executive Officers en un porcentaje fijo del 45% y un porcentaje variable del 55% y en el caso de los restantes Consejeros Ejecutivos en un porcentaje fijo del 50% y un porcentaje variable del 50% (en la práctica, el porcentaje variable puede superar el 55% y el 50% respectivamente de la remuneración total, en el caso de superar los objetivos). La parte variable se calcula sobre la base de dos componentes iguales : (i) una parte colectiva calculada en base a los resultados EBIT (75%) y de tesorería (25%) del Grupo, y (ii) una prima correspondiente a los resultados individuales.

La parte variable se calcula sobre la base de dos componentes iguales :

- 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);
- 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 asegura una actuación de los Consejeros y los altos directivos acorde con las prioridades de EADS.

Al encontrarse basadas en los resultados, tanto la remuneración individual y como la colectiva podrán variar entre el 0% y el 175% del pago estimado.

Un pago estimado 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 Remuneraciones revisa y presenta sus recomendaciones al Consejo de Administración a propósito del pago de primas a los miembros del Consejo de Administración y 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. Thomas Enders, Chief Executive Officer, durante el año 2006 fue de 2.015.781 euros (incluyendo el pago del sueldo fijo de enero a diciembre de 2006, así como la remuneración variable correspondiente al año 2005, pagada en mayo de 2006, calculada a prorrata para los periodos en los que ejerció como Director de la División de Defensa y Seguridad y como Chief Executive Officer de EADS).

La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo al nuevo Chief Executive Officer, el Sr. Louis Gallois, que fue nombrado en julio de 2006, durante el año 2006, fue de 450.000 euros (incluyendo los pagos de su sueldo fijo entre julio y diciembre de 2006).

- Antiguo Chief Executive Officer :

La remuneración total pagada por EADS y todas las compañías del Grupo al Sr. Noël Forgeard por su función de Chief Executive Officer de la Compañía, durante el año 2006, fue de 2.469.950 euros (incluyendo los pagos del sueldo fijo de enero a junio de 2006, la remuneración variable correspondiente a 2005, pagada en mayo de 2006, calculada a prorrata para los periodos en los que ejerció como Chief Executive Officer de Airbus y Chief Executive Officer de EADS y la remuneración variable correspondiente a 2006, pagada en 2006, calculada a prorrata para el periodo en que ejerció como Chief Executive Officer de EADS).

De conformidad con los términos de su contrato laboral, Noël Forgeard tenía derecho a :

- un preaviso de seis meses, lo que representa un importe de 1.223.317 euros (salario bruto y primas);
- una compensación por dejar el cargo de 4.893.268 euros (correspondiente a 24 meses del ingreso anual bruto);
- una indemnización de dos años por no competencia, lo que representa un ingreso mensual bruto de 101.917 euros (a partir de 2007).

2.2.2 Incentivos a largo plazo concedidos a los dos Chief Executive Officers

Ver “2.3.3 Planes de Incentivos a Largo Plazo”.

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 supervisor en todos los asuntos en los que tenga un conflicto de intereses 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 disponen precisamente lo contrario, al facultar al Consejo de Administración para representar a la Sociedad en aquellos asuntos en los que exista conflicto de intereses con uno o varios miembros del Consejo de Administración.

Durante el año 2006, la Sociedad no celebró contrato alguno con ninguno de sus consejeros o directivos principales, ni con ningún accionista en posesión de 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 “Parte 2/3.3.2 Relaciones con los principales accionistas” para obtener una descripción pormenorizada 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 el Apartado 2/3.3.2, la Sociedad no tiene conocimiento de que existan posibles conflictos de interés en relación con la misma entre las obligaciones de los

Consejeros y sus respectivos intereses privados u otras obligaciones.

Tal y como se indica en la “Parte 2/3.1.3.1 Obligaciones periódicas de informar”, de conformidad con el Artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio de 1988, del Mercado de Valores, en su versión vigente (la “**Ley del Mercado de Valores**”) y la Orden EHA/3050/2004 del 15 de septiembre de 2004, la Sociedad deberá proporcionar información detallada, incluyendo, de forma no limitativa, el número y el importe de todas las operaciones realizadas con cualesquiera partes vinculadas, en la información semestral que la Sociedad debe remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “**CNMV**”) y la Bolsa de Valores española, sin perjuicio de la información incluida en el informe anual de Gobierno Corporativo que se debe presentar anualmente ante la CNMV (el “**Informe Anual de Gobierno Corporativo**” en aplicación de la Orden Ministerial 3722/2003 de 26 de diciembre de 2003 (la “**Orden Ministerial**”)).

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad deberá proporcionar información detallada sobre (i) las operaciones realizadas con Consejeros, que no sean parte de la actividad ordinaria de la Sociedad o que no se realicen en condiciones de mercado, y (ii) cualquier operación realizada con partes vinculadas que sean significativas por su cuantía o relevantes para la adecuada comprensión de los estados financieros de la sociedad.

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. Se han creado un plan de opciones sobre acciones y 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 Ofertas de acciones a empleados”).

EADS Francia tiene planes de participación en los resultados (accords de participation), de conformidad con la legislación francesa, y planes de incentivos específicos (accords

d'intéressement), que proporcionan incentivos para los empleados de acuerdo con la consecución de objetivos de productividad, técnicos o administrativos.

La política de retribución de EADS Deutschland GmbH es, en gran medida, flexible y está estrechamente ligada al EBIT* de la sociedad, el incremento del valor de la misma y la consecución de objetivos individuales.

EADS CASA, sin mantener una política de participación en los resultados, permite a los técnicos y a la dirección recibir pagos vinculados a los beneficios, dependiendo de la consecución de los objetivos generales de la sociedad y del rendimiento individual.

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 cumplieran 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 cumplieran 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 cumplieran 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 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;
- 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 Sudáfrica, Alemania, Brasil, Canadá, España, Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Italia, Marruecos, México o 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 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 02-1081) 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 o 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 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, Francia, Irlanda, México, los Países Bajos, el Reino Unido o 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 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, Francia, Irlanda, México, los Países Bajos, el Reino Unido, Singapur, Australia o 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 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 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, Australia, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, el Reino Unido, Irlanda, México, Países Bajos, Polonia o 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.

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 se había previsto inicialmente para 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, el Reino Unido, Irlanda, México, Países Bajos, Polonia o 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 2.038.025 acciones. Se entregarán las acciones el 9 de mayo de 2007.

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 su reunión del 18 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la compañía, 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.

Las principales características de esas opciones, así como de las participaciones en los resultados y las acciones restringidas, a la fecha del 31 de diciembre de 2006 se indican en “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF) – Nota 31 : Pagos basados en acciones”, página 114. También figuran en la tabla a continuación :

Sumario

	Primer tramo	Segundo tramo
Fecha de la Junta General	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha de la reunión del 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	1.743.489	32.000
Opciones concedidas a los Consejeros y Directivos	720.000	60.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	850	34
Fecha de ejecución	El 50% de las opciones se puede 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 puede 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 terminación	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por una acción	Una opción por una acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	€20,90	€20,90
Condiciones para el precio de ejercicio	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión
Número de opciones ejercitadas	2.856.911	188.000
	Tercer tramo	Cuarto tramo
Fecha de la Junta General	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha de la reunión del 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	3.856.519	2.911.916
Opciones concedidas a :		
• el Sr. Philippe Camus	135.000	135.000
• el Sr. Rainer Hertrich	135.000	135.000
• los 10 empleados a los que se haya concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2001 (tercer tramo) y 2002 (cuarto tramo)	738.000	808.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.650	1.562
Fecha de ejecución	El 50% de las opciones se puede 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 puede 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 terminación	12 de julio de 2011	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por una acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	€24,66	€16,96
Condiciones para el precio de ejercicio	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.490.831	4.115.534

	Quinto tramo	Sexto tramo
Fecha de la Junta General	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha de la reunión del 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	5.229.965	7.599.700
Opciones concedidas a :		
• el Sr. Philippe Camus	135.000	135.000
• el Sr. Rainer Hertrich	135.000	135.000
• los 10 empleados a los que se haya concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2003 (quinto tramo) y 2004 (sexto tramo)	808.000	808.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de la ejecución	El 50% de las opciones se puede 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 puede 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 cuanto al sexto tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS están vinculadas a los resultados obtenidos.	
Fecha de terminación	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por una acción	
Devengadas	100%	50%
Precio de ejercicio	€15,65	€24,32
Condiciones para el precio de ejercicio	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.116.545	2.400

Sumario

	Séptimo tramo
Fecha de la Junta General	11 de mayo de 2005
Fecha de la reunión del Consejo de Administración	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones en pendientes	7.907.600
Opciones concedidas a :	
• el Sr. Thomas Enders	135.000
• el Sr. Noël Forgeard	135.000
• los 10 empleados a los que se haya 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 ejecución	El 50% de las opciones se puede 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 puede 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 cuanto al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS están vinculadas a los resultados obtenidos.
Fecha de terminación	8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión	Una opción por una acción
Devengadas	0%
Precio de ejercicio	€33,91
Condiciones para el precio de ejercicio	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión
Número de opciones ejercitadas	0

	Octavo tramo	
Fecha de la Junta General	4 de mayo de 2006	
Fecha de la 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	1.747.500	
Opciones concedidas a :		
• el Sr. Thomas Enders*	67.500	
• el Sr. Louis Gallois*	67.500	
• los 10 empleados a los que se haya concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2006 (octavo tramo)	425.000	
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	221	
Fecha a partir de la cual se puede ejercitar las opciones	El 50% de las opciones se puede ejercitar pasado un período de dos años a partir de la fecha de concesión de las mismas; el 50% de las opciones se puede 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 2/3.13 Derecho aplicable – Regulación holandesa)).	
Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016	
Derecho de conversión	Una opción por una acción	
Devengadas	0%	
Precio de ejercicio	€25,65	
Condiciones para el precio de ejercicio	110% del justo precio de mercado que tengan las acciones a la fecha de la concesión	
Número de opciones ejercitadas	0	
	Plan de participación en los resultados y acciones restringidas	
	Participaciones en los resultados	Acciones restringidas
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Acciones concedidas a		
• el Sr. Thomas Enders*	16.875	-
• el Sr. Louis Gallois*	16.875	-
• los 10 empleados a los que se haya concedido el mayor número de opciones durante el ejercicio 2006 (séptimo tramo)	137.500	28.200
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos		1.637
Fecha de devengo	El participante podrá disfrutar de las participaciones en los resultados y las acciones restringidas si sigue siendo empleado de una sociedad de EADS y, en el caso de las participaciones en los resultados, en función de la consecución de los resultados económicos a medio plazo. El periodo de disfrute acabará cuando se publiquen los resultados anuales de 2009, previstos en marzo de 2010.	

(*) Para mayor información sobre las opciones concedidas a los Consejeros Ejecutivos, véase "Notas a los Estados Financieros de la Sociedad – Nota 11 : Remuneración" página [Σ].

(**) El octavo tramo se comunicó a los empleados el 8 de enero de 2007.

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", página 114.

Para más información acerca de las operaciones 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.

3

CALENDARIO DE COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA 2007

Calendario financiero 2007

180

Calendario financiero 2007

Publicación de resultados del ejercicio 2006 :
9 de marzo de 2007

Publicación de resultados del tercer trimestre de 2007 :
8 de noviembre de 2007

Junta General Anual : 4 de mayo de 2007

Publicación de resultados del primer trimestre de 2007 :
10 de mayo de 2007

Publicación de resultados del primer semestre de 2007 : 26 de
julio de 2007

European Aeronautic Defence
and Space Company EADS N.V.
Le Carré, Beechavenue 130-132
1119 PR Schiphol-Rijk
Holanda

www.eads.com

EADS.COM

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)