

Estados Financieros 2008



The step beyond

Estados Financieros 2008

1

2

3

4

5



Índice



Estados Financieros 2008

1	EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)	5
2	Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	11
3	Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	103
4	Estados Financieros de la Sociedad	107
5	Notas a los Estados Financieros de la Sociedad (con los informes de auditoría como información complementaria)	111

Traducción libre del original en inglés. En caso de discrepancia prevalecerá la versión en inglés.



EADS N.V. Estados Financieros Consolidados (NIIF)

EADS N.V. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (NIIF)	6
EADS N.V. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF)	7
EADS N.V. ESTADO DE <i>CASH FLOW</i> CONSOLIDADO (NIIF)	8
ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (NIIF)	9

EADS N.V. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (NIIF) PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, 2007 Y 2006

(en millones de euros)	Nota	2008	2007	2006
Ventas	6, 7	43.265	39.123	39.434
Coste de ventas	8	(35.907)	(34.802)	(34.722)
Margen bruto		7.358	4.321	4.712
Gastos asociados a la venta		(933)	(864)	(914)
Gastos de administración		(1.253)	(1.314)	(1.360)
Gastos de investigación y desarrollo	9	(2.669)	(2.608)	(2.458)
Otros ingresos	10	189	233	297
Otros gastos		(131)	(97)	(188)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	11	188	210	152
Otros ingresos de inversiones	11	23	86	37
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto de sociedades	6	2.772	(33)	278
Ingresos por intereses		617	502	454
Gastos por intereses		(581)	(701)	(575)
Otros resultados financieros		(508)	(538)	(123)
Total costes financieros	12	(472)	(737)	(244)
Impuesto de sociedades	13	(703)	333	81
Beneficio (pérdida) del ejercicio		1.597	(437)	115
Atribuible a:				
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		1.572	(446)	99
Intereses minoritarios		25	9	16
Beneficios por acción		€	€	€
Básico	39	1,95	(0,56)	0,12
Diluido	39	1,95	(0,55)	0,12

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

1

2

3

4

5

Índice

EADS N.V. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF) A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(en millones de euros)

Activo	Nota	2008	2007 ⁽¹⁾
Activos no corrientes			
Activos intangibles	14	11.171	10.832
Inmovilizado material	15	12.156	13.393
Inversiones inmobiliarias	16	87	96
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	17	2.356	2.238
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	17	1.712	1.553
Otros activos financieros no corrientes	20	1.612	2.510
Otros activos no corrientes	21	1.034	1.033
Activos por impuestos diferidos	13	2.756	2.705
Inversiones financieras temporales no corrientes	22	3.040	2.691
		35.924	37.051
Activos corrientes			
Existencias	18	19.452	18.906
Deudores comerciales	19	5.267	4.639
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	17	177	166
Otros activos financieros corrientes	20	2.495	3.855
Otros activos corrientes	21	1.466	1.317
Activos por impuestos corrientes		452	375
Inversiones financieras temporales corrientes	22	3.912	1.598
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	32	6.745	7.549
Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	23	263	0
		40.229	38.405
Total activo		76.153	75.456
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
Capital social		815	814
Reservas		8.558	7.406
Otras Reservas		1.758	5.076
Acciones propias		(109)	(206)
		11.022	13.090
Intereses minoritarios		104	85
Total patrimonio neto	24	11.126	13.175
Pasivos no corrientes			
Provisiones no corrientes	26	7.479	8.055
Pasivos de financiación a largo plazo	27	3.046	3.090
Otros pasivos financieros no corrientes	28	7.499	5.653
Otros pasivos no corrientes	29	8.907	8.474
Pasivos por impuestos diferidos	13	953	2.188
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	31	418	753
		28.302	28.213
Pasivos corrientes			
Provisiones corrientes	26	4.583	4.378
Pasivos de financiación a corto plazo	27	1.458	1.724
Acreedores comerciales	30	7.824	7.398
Otros pasivos financieros corrientes	28	1.714	1.514
Otros pasivos corrientes	29	19.968	18.169
Pasivos por impuestos corrientes		201	179
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	31	822	706
Pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	23	155	0
		36.725	34.068
Total pasivo		65.027	62.281
Total pasivo y patrimonio neto		76.153	75.456

(1) En lo que respecta al cambio retroactivo en la presentación de "Otros activos (financieros) corrientes/no corrientes", así como "Otros pasivos (financieros) corrientes/no corrientes", remítase a la Nota 2 "Resumen de políticas contables más significativas".

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

EADS N.V. ESTADO DE CASH FLOW CONSOLIDADO (NIIF) PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, 2007 Y 2006

(en millones de euros)	Nota	2008	2007	2006
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos (pérdidas) netos)		1.572	(446)	99
Beneficio del ejercicio atribuible a intereses minoritarios		25	9	16
<i>Ajustes a la conciliación de beneficios (pérdidas) netos y tesorería originada por actividades de explotación:</i>				
Ingresos por intereses		(617)	(502)	(454)
Gastos por intereses		581	701	575
Intereses recibidos		657	480	380
Intereses pagados		(471)	(370)	(271)
Impuesto de sociedades		703	(333)	(81)
Impuesto de sociedades recibido (pagado)		(252)	36	(239)
Amortizaciones		1.667	1.772	1.691
Ajustes de valoración		924	582	163
Resultados procedentes de la enajenación de activos no corrientes		(31)	(125)	(336)
Resultados de sociedades contabilizadas mediante el método de la participación		(188)	(210)	(152)
Variaciones en las provisiones corrientes y no corrientes		1	2.268	2.150
Movimientos en otros activos y pasivos de explotación:		(172)	1.236	1.017
> Existencias		(1.210)	(2.998)	(1.942)
> Deudores comerciales		(845)	(148)	(7)
> Acreedores comerciales		757	44	686
> Anticipos recibidos		2.435	4.817	1.564
> Otros activos y pasivos		(982)	(540)	(444)
> Activos por financiación de clientes		(208)	194	1.221
> Pasivos por financiación de clientes		(119)	(133)	(61)
Tesorería procedente de explotación		4.399	5.098	4.558
Inversiones:				
> Adquisición de activos intangibles e inmovilizado material		(1.837)	(2.028)	(2.708)
> Beneficios procedentes de enajenaciones de activos intangibles e inmovilizado material		35	162	76
> Adquisiciones de dependientes y joint ventures (neto de tesorería)	32	(265)	0	(82)
> Beneficios procedentes de enajenaciones de dependientes (neto de tesorería)	32	2	29	86
> Pagos por inversiones en asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		(122)	(132)	(194)
> Beneficios procedentes de enajenaciones de asociadas, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo		180	186	116
> Dividendos pagados por sociedades valoradas por el método de la participación		50	39	46
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		117	0	70
Movimientos en inversiones financieras temporales		(2.676)	(2.641)	3.357
Aportaciones a activos afectos al plan		(436)	(303)	0
Cambios en la tesorería por movimientos en la consolidación		0	(249)	0
Tesorería (utilizada para) procedente de inversiones		(4.952)	(4.937)	767
Aumento en pasivos de financiación		471	206	1.170
Reembolso de pasivos de financiación		(628)	(792)	(325)
Pago de dividendos a los accionistas de EADS N.V.		(97)	(97)	(520)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(10)	(1)	(16)
Pagos relativos a pasivo por instrumentos destinados para la venta		0	0	(2.879)
Ampliación de capital		24	46	94
Movimientos en acciones propias		39	0	(35)
Tesorería procedente (utilizada por) las actividades financieras		(201)	(638)	(2.511)
Efecto del tipo de cambio y otros ajustes de valoración en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		(50)	(117)	(57)
Aumento (disminución) neto en tesorería y activos financieros líquidos equivalentes		(804)	(594)	2.757
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al principio del ejercicio		7.549	8.143	5.386
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes al final del ejercicio		6.745	7.549	8.143

Si desea más información, consulte la Nota 32 “Estado de cash flow Consolidado”.

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

ESTADO CONSOLIDADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (NIIF) PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, 2007 Y 2006

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Ajustes en la conversión de moneda extranjera para negocios en el extranjero	417	(196)	(324)
Parte efectiva de cambios en el valor razonable de coberturas de <i>cash flow</i>	(2.971)	2.124	3.326
Variación neta en el valor razonable de las coberturas de <i>cash flow</i> transferidas a resultados	(2.456)	(1.884)	(1.463)
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	6	4	76
Variación neta en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta transferidos a resultados	(6)	(54)	0
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de prestaciones definidas	(346)	608	(690)
Impuestos sobre ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	1.722	(46)	(662)
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	(3.634)	556	263
Beneficio (pérdida) del ejercicio	1.597	(437)	115
Total de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio	(2.037)	119	378
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(2.056)	78	382
Intereses minoritarios	19	41	(4)
Total de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio	(2.037)	119	378

(1) Si desea más información sobre cambios en el patrimonio neto, consulte la Nota 24 "Total patrimonio neto".

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF)

2.1	BASES DE PRESENTACIÓN	13
2.2	NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (NIIF)	35
2.3	NOTAS AL BALANCE CONSOLIDADO (NIIF)	45
2.4	NOTAS AL ESTADO DE <i>CASH FLOW</i> CONSOLIDADO (NIIF)	66
2.5	OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)	68
2.6	ANEXO "INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES PRINCIPALES" – PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	95

Contenido

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN	13
1. La Sociedad	13
2. Resumen de políticas contables más significativas	13
3. Contabilización del programa A400M	30
4. Perímetro de consolidación	33
5. Adquisiciones y enajenaciones	34
2.2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (NIIF)	35
6. Información financiera por segmentos	35
7. Ventas	39
8. Costes funcionales	39
9. Gastos de investigación y desarrollo	40
10. Otros ingresos	40
11. Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación y otros ingresos de inversiones	40
12. Total costes financieros	41
13. Impuesto de sociedades	41
2.3 NOTAS AL BALANCE CONSOLIDADO (NIIF)	45
14. Activos intangibles	45
15. Inmovilizado material	49
16. Inversiones inmobiliarias	52
17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo	52
18. Existencias	54
19. Deudores comerciales	54
20. Otros activos financieros	55
21. Otros activos	56
22. Inversiones financieras temporales	56
23. Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	56
24. Total patrimonio neto	57
25. Gestión del capital	58
26. Provisiones	59
27. Pasivos de financiación	63
28. Otros pasivos financieros	65
29. Otros pasivos	65
30. Acreedores comerciales	66
31. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	66
2.4 NOTAS AL ESTADO DE CASH FLOW CONSOLIDADO (NIIF)	66
32. Estado de Cash Flows Consolidado	66
2.5 OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)	68
33. Litigios y demandas	68
34. Compromisos y contingencias	70
35. Información sobre instrumentos financieros	72
36. Pagos basados en acciones	83
37. Transacciones entre partes vinculadas	91
38. Participaciones en Joint Ventures	93
39. Beneficio por acción	93
40. Número de empleados	94
41. Hechos posteriores a la fecha del balance	94
2.6 ANEXO "INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES PRINCIPALES" – PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	95

2.1 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 (la sede social actual es Mendelweg 30, 2333 CS Leiden, Países Bajos; sede social anterior: 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 y militares,

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, Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao. La emisión de los Estados Financieros Consolidados ha sido autorizada por el Consejo de Administración de EADS el 9 de marzo de 2009, han sido preparados y reportados en euros (“€”), y todos los valores se han redondeado pertinentemente con arreglo a la cifra en millones más cercana, a menos que se afirme lo contrario.

2. Resumen de políticas contables más significativas

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

Conforme al artículo 402 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, la Cuenta de Resultados de los **estados financieros individuales de EADS N.V.** se ha presentado en formato abreviado.

NORMAS DE NUEVA APLICACIÓN, MODIFICACIONES A NORMAS EXISTENTES Y NUEVAS INTERPRETACIONES

Las NIIF aplicadas por EADS para la preparación de los Estados Financieros Consolidados al cierre del ejercicio 2008 son las mismas que las aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de normas o interpretaciones modificadas respectivamente, así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación.

a) Normas modificadas

La aplicación de las siguientes normas modificadas es obligatoria para EADS a partir del 31 de diciembre de 2008.

Las modificaciones “Reclasificación de activos financieros: Modificaciones a la **NIC 39** “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” y de la **NIIF 7** “Instrumentos financieros: Información a revelar” (ambas Normas han sido modificadas y aprobadas en octubre de 2008) permiten a una entidad, en determinadas circunstancias, reclasificar activos financieros no derivados, salvo aquellos designados como al valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, trayéndolos de la categoría “mantenidos para negociar”. Estas modificaciones permiten también que una entidad reclasifique mediante la detracción de la categoría de disponibles para la venta e inclusión en la categoría de los préstamos y partidas a cobrar, un activo financiero que de lo contrario se hubiera ajustado a la definición de préstamos y partidas a cobrar, si la entidad tienen la intención y la capacidad de conservar el activo financiero en un futuro previsible o hasta

el vencimiento. Estas reclasificaciones exigen requerimientos adicionales de información para permitir a los usuarios de los estados financieros determinar cuál hubiese sido el resultado contable si no se hubiese realizado la reclasificación.

Dado que EADS no reclasificó dichos instrumentos financieros, estas modificaciones no han tenido ningún impacto en la clasificación o valoración de los instrumentos financieros de EADS.

En mayo de 2008, el IASB publicó su proyecto de modificaciones a sus normas (aprobado en enero de 2009), con el objetivo principal de eliminar incoherencias y aclarar terminología. Existen normas de transición distintas para cada norma modificada. EADS ha aplicado de forma anticipada la modificación a la NIC 16 “Inmovilizado material” y las modificaciones correspondientes a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”, sobre la presentación de los ingresos por ventas de activos anteriormente utilizados para actividades de arrendamiento. Tras esta modificación, los importes recibidos por la venta posterior de dichos activos se contabilizan como ingresos en la cuenta de resultados, mientras que los *cash flows* surgidos de la compra, arrendamiento o venta de dichos activos se clasifican como *cash flow* procedente de las actividades de explotación (consulte la Nota 32 “Estado de *cash flow* Consolidado”). EADS adoptó anticipadamente esta modificación en sus Estados Financieros Consolidados de 2008.

b) Nuevas interpretaciones

Las siguientes interpretaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2008:

CINIIF 11 “NIIF 2 – Transacciones con acciones propias y del Grupo” (publicada en 2006), exige que los acuerdos mediante los que se conceda a un empleado derechos sobre los instrumentos de patrimonio neto de una entidad se contabilicen como liquidados mediante instrumentos de patrimonio neto, incluso si la entidad compra los instrumentos a otra parte o los accionistas proporcionan los instrumentos de patrimonio neto necesarios. Dado que EADS no emite instrumentos cubiertos por esta interpretación, la aplicación de esta interpretación no ha tenido ningún impacto en los Estados Financieros Consolidados.

NORMAS O INTERPRETACIONES NIIF NUEVAS O MODIFICADAS EMITIDAS PERO AÚN SIN APLICAR

Varias normas, modificaciones y mejoras de las normas, así como interpretaciones, aún no están en vigor para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, y no han sido aplicadas al preparar estos Estados Financieros Consolidados:

La **NIIF 2** “Pagos basados en acciones — Condiciones para la irrevocabilidad de la concesión y cancelaciones” fue modificada en enero de 2008 y aprobada en diciembre de 2008. Esta modificación entrará en vigor para EADS a partir del 1 de enero de 2009 y limita la definición de “condición para la irrevocabilidad de la concesión” a una condición que incluye un requerimiento explícito o implícito de prestación de servicios. Cualquier otro tipo de condición no constituye una condición para la irrevocabilidad de la concesión, lo cual ha de tenerse en cuenta para determinar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto concedidos. En caso de que la concesión no sea irrevocable a consecuencia del incumplimiento de una condición que no implique la irrevocabilidad de la concesión que esté dentro del control de la entidad o de la contraparte, dicha concesión deberá contabilizarse como una cancelación. No se espera que la adopción de la NIIF 2 modificada tenga algún impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

La **NIIF 3R** “Combinaciones de negocios” y la **NIC 27 (modificada)** “Estados Financieros Consolidados y separados” (pendiente de aprobación) fue revisada y publicada en enero de 2008 y será obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2010. La NIIF 3R introduce varios cambios en la contabilización de las combinaciones de negocios que probablemente serán relevantes para las actividades de EADS: Se ha ampliado la definición de negocio, lo que probablemente conllevará que un mayor número de adquisiciones se consideren combinaciones de negocios. La contraprestación contingente se valorará al valor razonable, reconociendo los posteriores cambios en la cuenta de resultados. Los costes de transacción, salvo los costes de emisión de deuda y acciones, se contabilizan como gasto en el momento en el que se incurren. Cualquier interés anterior en la entidad adquirida se valorará a valor razonable, reconociendo la ganancia o la pérdida en la cuenta de resultados. Cualquier interés que no otorga el control se valorará a valor razonable, o conforme a su participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida, en cada transacción. Además, la NIC 27 (modificada) requiere que cualquier cambio en la participación de la propiedad de una dependiente que no conlleve obtener o perder el control, se contabilice como una transacción de patrimonio neto. Por tanto, estas transacciones referentes a cambios en un interés que no otorga el control, ya no darán lugar a un fondo de comercio ni a una ganancia/pérdida. Los cambios introducidos por la NIIF 3R y la NIC 27 (modificada) han de aplicarse de forma prospectiva y afectarán a las futuras adquisiciones, así como a las transacciones con accionistas que poseen un interés que no otorga el control en dependientes.

La **NIIF 8** “Segmentos operativos” (publicada en noviembre de 2006 y aprobada en noviembre de 2007) sustituirá a la NIC 14 “Información financiera por segmentos” para los ejercicios con fecha de inicio a partir del 1 de enero de 2009. La NIIF 8

requiere que la presentación y revelación de información por segmentos esté basada en informes internos de gestión, periódicamente revisados por el responsable de la toma de decisiones de explotación de EADS para valorar el rendimiento de cada segmento y asignar los recursos a dichos segmentos. La presentación de información por segmentos de EADS tendrá en cuenta los nuevos requerimientos de la NIIF 8, así como su nueva estructura directiva a partir de 2009. EADS está actualmente analizando el potencial impacto de ambos cambios.

La Modificación a la NIC 23 “Costes por intereses” elimina la opción de reconocer los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como un gasto y, por tanto, exige la capitalización de dichos costes por intereses como parte del coste del activo de forma prospectiva. Un activo cualificado es aquel que requiere necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para la venta. Esta modificación ha sido publicada en abril de 2007 y ha sido aprobada en diciembre de 2008 y es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2009. La aplicación de la modificación a la NIC 23 exigirá la capitalización obligatoria de los costes por intereses relacionados con activos cualificados, de forma que aumentará el importe de los costes totales capitalizados y por tanto, la base de amortización de dichos activos cualificados.

La Modificación a la NIC 1 “Presentación de estados financieros: Una presentación revisada” (publicada en septiembre de 2007 y aprobada en diciembre de 2008) es obligatoria para EADS a partir del 1 de enero de 2009 e introduce el término resultado global total, que representa los cambios en el patrimonio neto durante un período distinto a los cambios surgidos de transacciones con propietarios en calidad de propietarios. El resultado global total puede presentarse en un único estado (combinando en un único estado de forma efectiva la Cuenta de Resultados Consolidada y todos los cambios en el patrimonio neto que no hayan sido producidos por los propietarios de la entidad) o bien en dos estados, en una Cuenta de Resultados Consolidada y un estado separado de resultado global. EADS tiene previsto proporcionar esta información en dos estados, en una cuenta de resultados y en un estado de resultado global para sus Estados Financieros Consolidados de 2009.

Las Modificaciones a la NIC 32 y la NIC 1 “Instrumentos financieros con opción de venta” (publicadas en febrero de 2008 y aprobadas en enero de 2009) entrarán en vigor para EADS a partir del 1 de enero de 2009. La modificación a la NIC 32 exige que determinadas obligaciones e instrumentos financieros con opción de venta surgidos mediante liquidación se clasifiquen como patrimonio neto si se cumplen ciertos criterios. La modificación correspondiente a la NIC 1 exige la

revelación de cierta información relativa a dichos instrumentos con opción de venta clasificados como patrimonio neto. No se espera que estas modificaciones a la NIC 32 y la NIC 1 tengan algún impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

Las **Modificaciones a la NIIF 1** “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y **a la NIC 27** “Estados Financieros Consolidados y separados” (publicadas en mayo de 2008, aprobadas en enero de 2009) entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2009. Esta norma modificada permite a los adoptantes por primera vez utilizar un coste atribuido del valor razonable o el importe en libros con arreglo a la anterior práctica contable para valorar el coste inicial de las inversiones en dependientes, entidades controladas de forma conjunta y asociadas en los estados financieros separados. Esta modificación elimina también la definición del método del coste de la NIC 27 y la sustituye por un requerimiento de presentar los dividendos como ingresos en los estados financieros separados del inversor. Esta modificación no tendrá un impacto material en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

Para evitar que exista diversidad en la práctica debido a las modificaciones a la NIC 39 “Instrumentos financieros” de octubre de 2008, referentes a la reclasificación de activos financieros específicos, el IASB ha publicado las modificaciones “Derivados implícitos: Modificaciones a la **CINIIF 9** “Nueva evaluación de los derivados implícitos” y **NIC 39** “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración” (ambas modificadas en diciembre de 2008, pendientes de aprobación). Según estas modificaciones, una entidad está obligada a valorar si un derivado implícito tiene que separarse de un contrato principal cuando la entidad reclasifica un activo financiero híbrido. Esta valoración tiene que llevarse a cabo en base a las circunstancias existentes cuando la entidad se convirtió por primera vez en parte de un contrato. Sin embargo, si el valor razonable de dicho derivado implícito que tendría que separarse no puede valorarse de forma fiable, el instrumento financiero híbrido completo debe mantenerse en la categoría de a valor razonable con cambios en resultados.

El objetivo de la Modificación “Partidas que pueden clasificarse como cubiertas — **Modificación a la NIC 39** Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración” (publicada en julio de 2008, pendiente de aprobación) es proponer modificaciones a la NIC 39 basadas en normas para simplificar los requerimientos para la contabilidad de coberturas aclarando los riesgos que pueden designarse como riesgos de cobertura y la parte de los cash flows de un instrumento financiero que puede designarse como partida cubierta. EADS aplicará esta modificación para los ejercicios

anuales con fecha de inicio el 1 de enero de 2010. EADS está actualmente analizando los potenciales impactos derivados de la aplicación de esta modificación.

MEJORAS A LAS NIIF

En mayo de 2008, el Consejo publicó su proyecto de modificaciones a sus normas (aprobado en enero de 2009) con el objetivo principal de eliminar incoherencias y aclarar terminología. Existen normas de transición distintas para cada norma modificada. Excepto en el caso de las modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 7 analizadas anteriormente, se espera que la mayoría de estas modificaciones, que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2009, no tengan un impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

Las siguientes **interpretaciones-CINIIF** serán obligatorias para EADS para los ejercicios con fecha de inicio el 1 de enero de 2009.

CINIIF 12 “Acuerdos de concesión de servicios” (publicada en 2006, pendiente de aprobación).

CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes” (publicada en 2007, aprobada en diciembre de 2008).

CINIIF 14 “NIC 19 — Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción” (publicada en 2007, aprobada en diciembre de 2008, con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2009).

CINIIF 15 “Acuerdos de construcción de inmuebles” (publicada en 2008, pendiente de aprobación).

CINIIF 16 “Cobertura de la inversión neta de un negocio en el extranjero” (publicada en 2008, pendiente de aprobación).

CINIIF 17 “Distribución de activos distintos del efectivo a los accionistas” (publicada en 2008, pendiente de aprobación).

CINIIF 19 “Transferencia de activos de clientes” (publicada en 2009, pendiente de aprobación).

Se espera que la mayoría de las nuevas CINIIF (CINIIF 13 – CINIIF 18) no tengan ningún impacto material en los Estados Financieros Consolidados de EADS. Se están analizando los potenciales impactos de la aplicación de la CINIIF 12.

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 uniforme a todos los ejercicios 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, es decir, 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 combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de adquisición; todos los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes incurridos o asumidos identificables se registran a valor razonable a la fecha en la que el control es transferido a EADS (fecha de adquisición), sin tener en cuenta la existencia de intereses minoritarios. El coste de una combinación de negocios se valora a valor razonable del activo cedido, de los instrumentos de patrimonio neto emitidos y los pasivos incurridos o asumidos a la fecha del cambio, más gastos directamente atribuibles a la adquisición. Cualquier exceso del coste de la combinación de negocios sobre los intereses del Grupo en el valor neto razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables reconocidos es capitalizado como fondo de comercio y se comprueba el deterioro del valor en el cuarto trimestre de cada ejercicio financiero y siempre que existan indicios de deterioro del valor. Tras su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas. A los efectos de comprobación de deterioro del valor, el fondo de comercio se asigna a aquellas unidades generadoras de efectivo o Grupo de unidades generadoras de efectivo – dentro de EADS a nivel de unidad de negocio – que se espera que se beneficien de las sinergias que surjan de la combinación de negocios. Si el coste de una adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la identificación y valoración de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables es recalculado en función de la valoración del coste de la combinación. Cualquier diferencia

restante se reconoce de forma inmediata en la Cuenta de Resultados Consolidada.

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

En el caso de las inversiones que EADS controla conjuntamente (*joint ventures*) con uno o más partícipes, EADS reconoce su participación utilizando el método de consolidación proporcional. El control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y operativa de una entidad.

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

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

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

Los estados financieros de las inversiones en asociadas y *joint ventures* de EADS se preparan generalmente en la misma fecha de presentación de la información que la Sociedad dominante. Se realizarán ajustes cuando sea necesario para que las políticas

contables y los períodos contables estén en línea con los del Grupo.

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

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

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

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable surgidos 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 transacciones anteriores a dicha fecha, el fondo de comercio, los activos y pasivos adquiridos se consideran como fondo de comercio, activos y pasivos de la entidad adquirente.

El importe acumulado de diferencias de conversión reconocido en Otras Reservas se revierte a la cuenta de resultados cuando se enajena o liquida la entidad asociada con operaciones en

moneda extranjera o el activo o pasivo asociado se enajena respectivamente.

Activos y pasivos corrientes y no corrientes — La clasificación de un activo o pasivo como activo o pasivo corriente o no corriente depende en general de si la partida está relacionada con una producción en serie o está sujeta a una producción a largo plazo. Si se trata de una producción en serie, el activo o pasivo se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando la partida se realice o liquide respectivamente después de transcurridos doce meses desde la fecha del balance, y como activo o pasivo corriente cuando la partida se realice o liquide respectivamente dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance. Si se trata de contratos de construcción, un activo o pasivo se clasifica como no corriente cuando la partida se realice o liquide después del ciclo operativo normal de EADS, y como activo o pasivo corriente cuando el activo se realice o liquide durante el ciclo operativo normal de EADS. Sin embargo, los activos corrientes incluyen activos – como existencias, deudores comerciales y cuentas a cobrar derivadas del grado de avance que se venden, consumen o realizan durante el ciclo operativo normal, incluso cuando no se espera que se realicen en los doce meses posteriores a la fecha del balance. Los acreedores comerciales forman parte también del ciclo operativo normal y, por tanto, se clasifican como pasivos corrientes.

Reconocimiento de ingresos — Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio económico que surja de las actividades ordinarias del Grupo sea recibido por EADS, los ingresos se puedan valorar de modo fiable y 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, daños y perjuicios e IVA. Para la elaboración de la Cuenta de Resultados Consolidada, se eliminan las ventas entre empresas del Grupo.

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

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen proporcionalmente de acuerdo con el grado de avance de la transacción a fecha del balance.

En el caso de los contratos de construcción, cuando el resultado puede estimarse de manera fiable, los ingresos se reconocen según el grado (porcentaje) de avance de la actividad contratada aplicando la estimación según el método de grado de avance. El grado de avance de un contrato puede determinarse de varias maneras. Dependiendo de la naturaleza del contrato, los ingresos se reconocen 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 puede estimarse de manera fiable – por ejemplo durante las primeras fases de un contrato o cuando este resultado ya no puede estimarse de forma fiable durante la realización del contrato – todos los costes del contrato relacionados en los que se incurra se contabilizan como gastos de forma inmediata y los ingresos se reconocen sólo en la medida en que dichos costes sean recuperables (el método contable utilizado en las primeras fases de ejecución de un contrato, el denominado método *early stage*). En estas situaciones específicas, tan pronto como el resultado pueda estimarse (otra vez) de forma fiable, los ingresos se contabilizarán a partir de entonces en función de la estimación según el método de grado de avance, sin reexpresar los ingresos contabilizados anteriormente conforme al método *early stage*. 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 dotan provisiones por finalización. Estas provisiones por finalización relacionadas con contratos de construcción no se descuentan.

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 transacciones de arrendamiento, en las que los riesgos y derechos inherentes a la propiedad han sido transferidos del arrendador al arrendatario, se contabilizan como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los activos en régimen de arrendamiento operativo se incluyen en el inmovilizado material al coste menos la amortización acumulada (véase la Nota 15 “Inmovilizado material”). Los ingresos de los arrendamientos operativos (ej. aviones) se contabilizan como ingreso de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los activos alquilados en régimen de

arrendamiento financiero desaparecen del Balance Consolidado tras el inicio del arrendamiento. En su lugar, se reconoce una cuenta a cobrar por arrendamientos financieros que refleje el valor descontado de los pagos futuros del arrendamiento y el valor residual descontado no garantizado, bajo el epígrafe de otros activos financieros a largo plazo (véase la Nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”). Los ingresos financieros no devengados se van reconociendo periódicamente bajo el epígrafe de “Resultado financiero”. Los ingresos y costes de ventas relacionados se reconocen al inicio del arrendamiento financiero.

Los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en el inmovilizado material a su coste menos la amortización acumulada y el deterioro del valor, si lo hubiere (véase la Nota 15 “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 (transacción de arrendamiento o subarrendamiento), y es contabilizado en consecuencia. Para la contabilización del pasivo correspondiente resultante del arrendamiento financiero, véase la Nota 27 “Pasivos de financiación”. Cuando EADS es el arrendatario en un contrato de arrendamiento operativo, los pagos por alquiler se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias” para más información sobre obligaciones futuras de arrendamientos operativos). Los arrendamientos como éstos, a menudo forman parte de transacciones comerciales de financiación de aviones a clientes, siendo el correspondiente subarrendamiento considerado un arrendamiento operativo (transacción 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 de la interpretación 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, promoción de ventas, así como otros gastos comerciales se contabilizan como gasto a medida que se incurren. Las provisiones para los costes estimados de las garantías se contabilizan en la fecha en que se registra la venta correspondiente.

Gastos de investigación y desarrollo — Las actividades de investigación y desarrollo pueden ser (i) contratadas a terceros o (ii) 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 contabilizan como gasto cuando se contabilizan los ingresos relacionados con los mismos.
- ii) Los costes de las actividades de investigación y desarrollo realizadas de forma interna 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 futuros, 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 realizado de forma interna por la Sociedad. Cualquier gasto clasificado como parte de la fase de investigación de un proyecto realizado de forma interna 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 costes de desarrollo capitalizados se amortizan generalmente conforme al número estimado de unidades producidas. En caso de que el número de unidades producidas no pueda estimarse de forma fiable, los costes de desarrollo capitalizados se amortizan durante la vida útil estimada de los activos intangibles generados internamente. La amortización de los costes de desarrollo capitalizados se reconoce en el coste de ventas. Los activos intangibles generados internamente se revisan para detectar posibles deterioros del valor anualmente cuando el activo todavía no está en uso y posteriormente cuando las circunstancias indican que el importe en libros podría no ser recuperable.

Los créditos fiscales relativos al impuesto de sociedades concedidos para actividades de investigación y desarrollo se deducen de los gastos correspondientes o de los importes capitalizados cuando se devengan.

Activos intangibles — Activos intangibles incluyen (i) activos intangibles generados internamente, es decir, software desarrollado internamente y otros activos intangibles generados

internamente (ver apartado anterior: “Gastos de investigación y desarrollo”), (ii) activos intangibles adquiridos, y (iii) fondo de comercio (ver apartado anterior: “Consolidación”).

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

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

Las ganancias o pérdidas surgidas de la baja en cuentas de un activo intangible se valoran como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros del activo y se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada cuando se lleva a cabo la baja en cuentas del activo.

Inmovilizado material — Los elementos del inmovilizado material se valoran al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. Dichos costes incluyen el coste estimado de sustitución, mantenimiento y restauración de parte de dicho inmovilizado material. Los elementos del inmovilizado material normalmente se amortizan linealmente. Los costes de equipos e instalaciones fabricados internamente incluyen los gastos de materiales y de mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Los costes por intereses no se capitalizan. Las vidas útiles estimadas son las siguientes: edificios, entre 10 y 50 años; mejoras de emplazamientos, entre 6 y 20 años; equipos técnicos y maquinaria, entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina, entre 2 y 10 años. Las vidas útiles, los métodos de

amortización y los valores residuales aplicables al inmovilizado material son revisados como mínimo una vez al año y en caso de que también significativamente, se procederá al ajuste correspondiente del cargo por amortización para períodos actuales y futuros. Si el importe en libros de cualquier activo supera su importe recuperable se reconocerá de forma inmediata una pérdida por deterioro del valor en la cuenta de resultados. A cada fecha de presentación de la información, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del inmovilizado material (véase más adelante “Deterioro del valor de activos no financieros”).

Cuando se efectúa una inspección importante, su coste se reconoce en el importe en libros del inmovilizado material como reposición si se cumplen los criterios de reconocimiento. El importe en libros de la pieza sustituida se da de baja. El resto de operaciones de reparaciones y mantenimiento se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada en el período en que se incurre en ellas. 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 los costes de desarrollo capitalizados para el desarrollo material de herramientas especializadas para la producción, tales como plantillas y utensilios, diseño, construcción y prueba de prototipos y modelos. En caso de que se cumplan los criterios de reconocimiento, estos costes se capitalizan y generalmente se amortizan a lo largo de cinco años siguiendo el método lineal, o en caso de que fuera más apropiado, la amortización se realiza de acuerdo con la producción o unidades similares que se espera obtener a partir de las herramientas (método *sum-of-the-units*). Especialmente en el caso de programas de producción de aviones, como el Airbus A380, que cuenta con un número estimado de aviones a producir con tales herramientas, el método *sum-of-the-units* relaciona de forma efectiva la disminución del valor de las herramientas especializadas con las unidades producidas. El inmovilizado material se da de baja en cuentas después de su enajenación o cuando el activo va a dejarse de utilizar de forma permanente. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de dichos activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el período en el que se llevó a cabo la baja en cuentas.

Inversiones inmobiliarias — Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, éstos son, terrenos o edificios, mantenidos para recibir alquileres al respecto o para obtener una revalorización

de su capital o para ambas cosas. El Grupo contabiliza las inversiones inmobiliarias utilizando el método del coste. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste y posteriormente se valoran al coste de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente durante su vida útil. El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se revisa anualmente utilizando los modelos de *cash flow* o mediante una determinación a partir de los precios de mercado.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja en cuentas después de su enajenación o cuando la inversión inmobiliaria va a dejarse de utilizar de forma permanente y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. La diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el importe en libros de los activos se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada en el período en el que se llevó a cabo la baja en cuentas. Las transferencias se realizan a o desde inversiones inmobiliarias únicamente cuando se produce un cambio en el uso.

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

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

El importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo es el mayor de los dos siguientes valores: su valor razonable menos los costes de venta o su valor de uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere entradas de *cash flow* que sean, en su mayor parte, independientes de las entradas de *cash flow* de otros activos o grupos de activos. En dicho caso, el importe recuperable se

determina en base a la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio es inferior al importe en libros de la unidad generadora de efectivo, primero se efectúa el correspondiente deterioro del valor en el fondo de comercio relacionado. En caso de que el importe del deterioro del valor sea superior, se reconoce proporcionalmente al importe en libros de cada activo en la unidad generadora de efectivo correspondiente.

El valor de uso se valora por el valor actual del *cash flow* futuro que se espera que genere un activo o unidad generadora de efectivo. Los *cash flows* se proyectan en función de una previsión detallada aprobada por la Dirección sobre un período que refleja el ciclo operativo del negocio específico. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor de uso de un activo es una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado de (i) el valor temporal del dinero y (ii) el riesgo específico del activo con respecto al que no se ha ajustado el *cash flow* futuro estimado.

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

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

Instrumentos financieros — Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé origen a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Los activos financieros de EADS incluyen principalmente la tesorería y depósitos a corto plazo, deudores comerciales y préstamos, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, otros instrumentos financieros cotizados y no cotizados y derivados con un valor razonable positivo. Los pasivos financieros del Grupo incluyen

principalmente obligaciones con entidades financieras, bonos, préstamos, anticipos reembolsables, acreedores comerciales, pasivos por arrendamientos financieros y derivados con un valor razonable negativo. EADS reconoce un instrumento financiero en la fecha del balance cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Todas las adquisiciones y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación según las normas del mercado. La fecha de liquidación es la fecha en la que el activo se entrega a, o es entregado por, una entidad. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles. Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable, y los costes de transacción se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros se reconocen por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento. La valoración posterior de instrumentos financieros depende de su clasificación en la categoría pertinente. El Grupo valora a fecha de balance si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros pudiese sufrir un deterioro del valor. EADS da de baja un activo financiero sólo cuando vencen los derechos contractuales de los *cash flow* del activo o se ha producido una cesión del activo financiero y la cesión cumple los requisitos para la baja en cuentas conforme a la NIC 39. EADS da de baja un pasivo financiero únicamente cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o vence.

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

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

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

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

El valor razonable de las inversiones cotizadas se basa en precios de mercado actuales. Si el mercado de un activo financiero no está activo (y en el caso de títulos sin cotización), el Grupo establece el valor razonable mediante las técnicas de valoración generalmente aceptadas basadas en la información del mercado disponible en la fecha de presentación de la información. Las inversiones en patrimonio neto disponibles para la venta que no tienen una cotización bursátil en un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado de forma fiable por métodos alternativos de valoración, como los modelos de *cash flow* descontados, son valorados al coste, menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Se considera un posible deterioro del valor en las inversiones en patrimonio neto clasificadas como disponibles para la venta en caso de una disminución significativa o prolongada del valor razonable por debajo de su coste. Si existe tal evidencia para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – valorada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de dicho activo financiero anteriormente reconocida en la cuenta de resultados – se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Resultados Consolidada en instrumentos de patrimonio neto no se revierten en la Cuenta de Resultados Consolidada; los aumentos en su valor razonable se reconocen directamente en patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se valora según

los mismos criterios que los activos financieros contabilizados al coste amortizado. Los intereses continúan devengándose a su tipo de interés efectivo inicial sobre el importe en los libros reducido del activo y se contabilizan en el resultado financiero. Si, en un ejercicio posterior, aumenta el valor razonable de un instrumento de deuda y el aumento puede estar relacionado objetivamente con un hecho producido después de haberse reconocido el deterioro del valor en la Cuenta de Resultados Consolidada, la pérdida por deterioro del valor se revierte en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados — Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para su negociación y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. En EADS, únicamente los derivados que no se han designado para la contabilidad de coberturas se clasifican como mantenidos para su negociación. Además, los activos financieros pueden designarse en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios 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, los bonos estructurados sin límite se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (i), los fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera que incluyan también derivados en moneda extranjera se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (ii) y las inversiones en Fondos de Mercados Monetarios acumulativos se designan “a valor razonable con cambios en resultados” conforme al criterio (iii).

Préstamos y cuentas a cobrar — Los préstamos y las cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Surgen 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 se clasifican como **deudores comerciales y otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo**. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las ganancias y las pérdidas se reconocen en la Cuenta de Resultados

Consolidada en el momento de la enajenación de los préstamos y cuentas a cobrar, durante el proceso de amortización así como en caso de que se haya producido un deterioro del valor.

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

Otros activos financieros corrientes/no corrientes — Otros activos financieros corrientes/no corrientes incluye principalmente derivados con valores razonables positivos, cuentas a cobrar de entidades vinculadas, préstamos y se presentan por separado de los otros activos corrientes/no corrientes a partir de 2008. La información del período anterior se ajusta en consecuencia.

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/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta — Los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como activos mantenidos para la venta y expresados al menor

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

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

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

Instrumentos financieros derivados — En EADS, los instrumentos financieros derivados son (a) utilizados con fines de cobertura en estrategias de microcobertura para compensar la exposición al riesgo del Grupo ante transacciones 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 contabilizan en “otros activos financieros corrientes/no corrientes”, los instrumentos financieros derivados con valores razonables negativos se contabilizan como “otros pasivos financieros corrientes/ 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 de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura y de la partida cubierta relacionada. 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* atribuibles al riesgo cubierto, la efectividad de la cobertura puede ser valorada de forma fiable y existe una designación formal y una documentación adecuada sobre las relaciones de cobertura y estrategia y los objetivos de gestión de riesgos de EADS para la realización de la cobertura al inicio de la cobertura. El Grupo además documenta de forma prospectiva al inicio de la cobertura, así como en cada cierre de forma retroactiva y prospectiva, su valoración sobre si los derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos a la hora de conseguir la compensación de las variaciones en los valores razonables o en los *cash flows* de las partidas cubiertas relacionadas con el riesgo cubierto.

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

i) Cobertura del valor razonable: La contabilización de la cobertura del valor razonable se aplica principalmente a ciertos *swaps* de tipos de interés que cubren la exposición al riesgo de variaciones en el valor razonable del activo y pasivo reconocido. En el caso de instrumentos financieros derivados designados como coberturas del valor razonable, las variaciones en el valor razonable del instrumento de cobertura y las variaciones en el valor razonable de los activos o pasivos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto se reconocen de forma simultánea en la Cuenta de Resultados Consolidada.

ii) Cobertura de *cash flow*: Normalmente el Grupo aplica la contabilización de la cobertura de *cash flow* a contratos de derivados en monedas 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 contabilizan en Otras Reservas, un componente separado del total de patrimonio neto, que figura neto del impuesto de sociedades 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 “Beneficio del ejercicio”. Los importes acumulados en patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en los ejercicios en los que la transacción de cobertura afecte a la Cuenta de Resultados Consolidada, como puede ser cuando tenga lugar la venta prevista o cuando los ingresos financieros o los gastos financieros se reconozcan en la Cuenta de Resultados Consolidada. Si las transacciones cubiertas son canceladas, las pérdidas y ganancias de los instrumentos de cobertura que hayan sido anteriormente contabilizadas en patrimonio neto se reconocen generalmente en el “Beneficio del ejercicio”. Además de los instrumentos financieros derivados, el Grupo utiliza pasivos financieros denominados en moneda extranjera para cubrir el riesgo de cambio inherente a las transacciones previstas. Si un instrumento de cobertura vence, se vende, se ejercita o se resuelve, o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio neto permanecen en el patrimonio neto hasta que se lleve a cabo la transacción prevista o un compromiso en firme.

iii) Cobertura de inversiones netas: Las coberturas de inversiones netas en entidades extranjeras se contabilizan de forma similar a las coberturas de *cash flow*. Cualquier pérdida o ganancia 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 ganancia relativa 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 puedan 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 reconocerán de forma inmediata en el resultado financiero.

Los valores razonables de varios instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura figuran en la Nota 35 “Información sobre instrumentos financieros”. Los movimientos periódicos en Otras Reservas, el componente separado del patrimonio neto total en el que se reconoce la parte efectiva de la cobertura de *cash flow*, figuran también en la Nota 35 “Información sobre instrumentos financieros”.

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

Véase la Nota 35 “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 utilizados para determinar dichos valores razonables.

Impuestos de sociedades — El gasto (ingreso) por el impuesto de sociedades es el importe agregado incluido en la determinación de la pérdida o la ganancia neta del ejercicio con respecto a (i) Impuestos corrientes e (ii) Impuestos diferidos.

i) El impuesto corriente es el importe del impuesto de sociedades a pagar o a recibir en un período. Los impuestos de sociedades corrientes se calculan aplicando el tipo impositivo correspondiente al beneficio o pérdida fiscal periódico 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 período actual y a períodos anteriores. Se reconoce un activo por impuestos corrientes en caso de que el importe fiscal pagado exceda el importe pendiente relativo al período actual y a períodos anteriores. Los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser revertida para recuperar impuestos corrientes de un período anterior se reconoce 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 el importe en libros en los estados financieros y sus respectivas bases

fiscales para determinados activos y pasivos, así como de las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando tipos impositivos aprobados aplicables a los ingresos fiscales 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 apruebe, o esté a punto de aprobarse, dicha modificación. Dado que los activos por impuestos diferidos prevén posibles beneficios fiscales futuros, únicamente se contabilizan en los Estados Financieros Consolidados de EADS en la medida en la que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con respecto a los cuales se utilizarán los activos por impuestos diferidos. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al cierre de cada ejercicio.

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

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

Provisiones – El Grupo dota provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita) derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación. Cuando el efecto de valor temporal del dinero es material, las provisiones se calculan al valor actual del gasto que se espera sea necesario para liquidar la obligación presente 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 período 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 por **garantías** correspondientes a ventas de aviones se registran para reflejar el riesgo subyacente del Grupo en relación con las garantías concedidas cuando es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y se pueden realizar estimaciones razonables del importe de la obligación. El importe de estas provisiones se calcula para cubrir la diferencia entre el riesgo del Grupo y el valor estimado de la garantía.

Los **costes pendientes** se provisionan conforme a la mejor estimación de futuras salidas de *cash outflows*. La provisión por **otros riesgos y cargos** refleja los riesgos identificables por importes que se esperan materializar en el futuro.

Las provisiones por **pérdidas contractuales** se registran cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. 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 futuras salidas de *cash outflows* por 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 liquidar la obligación y en las que sea posible estimar con fiabilidad el importe de dicha obligación.

Las provisiones por **reestructuración** se reconocen únicamente cuando se ha desarrollado un plan formal detallado para la reestructuración – incluyendo el negocio o parte del negocio afectado, las principales ubicaciones afectadas, información sobre los empleados afectados, el plazo y los gastos de la reestructuración que habrá que asumir – y la reestructuración o

bien ya ha comenzado o las principales características del plan se hayan dado a conocer públicamente a aquellos que van a verse afectados por dicha reestructuración.

Retribuciones a los empleados — La valoración de las retribuciones por pensiones y prestaciones posteriores a la jubilación clasificadas como planes de prestaciones definidas se basa en el “Método de la unidad de crédito proyectada” establecido en la norma NIC 19, “Retribuciones a los empleados”.

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

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

Cuando 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 conforme a su participación en el correspondiente plan de prestaciones 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 aportaciones nocionales y que se clasifican como **otras prestaciones a los empleados a largo plazo** bajo la NIC 19. Las aportaciones periódicas de los empleados a estas cuentas vitalicias dan lugar al correspondiente gasto de personal en dicho período en la Cuenta de Resultados Consolidada 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 indemnizaciones. El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese cuando existe un compromiso demostrable de reducción de personal con arreglo a un plan formal y detallado sin posibilidad de retirar dicho plan o cuando existe una oferta para inducir a los empleados a aceptar la baja voluntaria.

Las **opciones sobre acciones** se contabilizan con arreglo a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” y se clasifican como **pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de**

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

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

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

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

Derechos de emisión y Provisiones por exceso de emisiones — Según el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión 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 período 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 período de cumplimiento, equivalentes a la emisión incurrida.

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

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

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

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 del tipo de interés efectivo.

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

Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes — Otros pasivos financieros corrientes/no corrientes incluyen principalmente los anticipos reembolsables y los derivados con un valor de mercado negativo. 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. Otros

pasivos financieros corrientes/no corrientes se presentan por separado en el Balance Consolidado a partir de 2008. La información del período anterior se ajusta en consecuencia.

Asimismo, EADS designa determinados pasivos financieros que representan obligaciones de pago a líneas aéreas denominados en dólares estadounidenses como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de cambio inherente en las futuras ventas de aviones con arreglo a la cobertura de *cash flow*.

Otros pasivos corrientes/no corrientes — Otros pasivos corrientes/no corrientes se componen principalmente de anticipos recibidos de clientes.

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

Litigios y demandas — Existen diversas acciones 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 dotado 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 reservas dotadas durante un período de tiempo más amplio 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 transacción 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 sobre el que se informe en el que se registra un ajuste a la reserva 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 33 “Litigios y demandas”.

USO DE ESTIMACIONES CONTABLES

Los Estados Financieros Consolidados de EADS han sido preparados en conformidad con las NIIF. Las políticas contables más significativas de EADS, descritas en la Nota 2, resultan fundamentales para entender los resultados de las operaciones, posiciones financieras y *cash flows* del Grupo. Algunas de estas políticas contables requieren el uso de estimaciones contables fundamentales que conllevan juicios de valor complejos y subjetivos y el uso de hipótesis, algunas de las cuales pueden guardar relación con cuestiones intrínsecamente inciertas y

susceptibles de cambio. Dichas estimaciones contables fundamentales podrían cambiar de un ejercicio a otro y podrían tener un impacto material en los resultados de las operaciones, posiciones financieras y *cash flows* del Grupo. Las hipótesis y estimaciones utilizadas por la Dirección de EADS están basadas en parámetros basados en el conocimiento que se dispone en el momento de preparar los Estados Financieros Consolidados. En concreto, para estimar el futuro resultado empresarial de la Sociedad, se han utilizado las circunstancias existentes en este momento y las hipótesis respecto al desarrollo futuro esperado del entorno global y del sector específico. En caso de que estas condiciones se desarrollen de una forma distinta a la prevista, y estén fuera del control de la Sociedad, es posible que las cifras reales sean distintas a las cifras previstas. En tal caso, las hipótesis y, si procede, los importes en libros de los activos y pasivos correspondientes, se ajustan en consecuencia.

Estas estimaciones e hipótesis subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se revisa la estimación si dicha revisión afecta únicamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

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 en las correspondientes notas más adelante.

Combinaciones de negocios — En una combinación de negocios, todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos se contabilizan en la fecha de adquisición a su valor razonable correspondiente. Una de las estimaciones más significativas hace referencia a la determinación del valor razonable de dichos activos y pasivos. Los terrenos, edificios y equipos se valoran normalmente por separado, mientras que las inversiones financieras temporales comercializables se valoran a precios de mercado. Si se identifican activos intangibles, dependiendo del tipo de activo intangible y de la complejidad para determinar su valor razonable, EADS o bien consulta a un profesional externo independiente especializado en valoraciones o determina el valor razonable de forma interna, utilizando las técnicas adecuadas de valoración, que están basadas normalmente en una previsión de los futuros *cash flows* netos totales esperados. Estas valoraciones están estrechamente vinculadas a las hipótesis realizadas por la Dirección sobre el futuro rendimiento de los activos correspondientes y cualquier cambio en la tasa de descuento aplicada.

Comprobación del deterioro del valor del fondo de comercio y recuperabilidad de activos — EADS realiza

como mínimo una vez al año comprobaciones del deterioro del valor del Fondo de Comercio, con arreglo a las políticas contables. La determinación del importe recuperable de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado un fondo de comercio, requiere la utilización de estimaciones por parte de la Dirección. EADS utiliza normalmente métodos basados en el *cash flow* descontado para determinar estos valores. Estos cálculos del *cash flow* descontado utilizan normalmente proyecciones a cinco años basadas en las planificaciones operativas aprobadas por la Dirección. Las proyecciones de *cash flow* tienen en cuenta la experiencia previa y representan la mejor estimación de la Dirección sobre los desarrollos futuros. Después del período de planificación los *cash flows* se extrapolan utilizando estimaciones de tasas de crecimiento. Las principales hipótesis en las que la Dirección ha basado su determinación del valor razonable menos los costes de venta y valor de uso incluyen las estimaciones de las tasas de crecimiento, el coste medio ponderado del capital y los tipos impositivos. Estas estimaciones, incluida la metodología utilizada, pueden tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe de cualquier deterioro del valor del fondo de comercio. De la misma forma, cuando se comprueba el deterioro del valor del inmovilizado material y otros activos intangibles, la determinación del importe recuperable de los activos conlleva el uso de estimaciones por parte de la Dirección y puede tener un impacto material en los valores correspondientes y, a la larga, en el importe del deterioro del valor.

Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción — EADS lleva a cabo una parte significativa de su negocio mediante contratos de construcción con clientes. El Grupo contabiliza generalmente los proyectos de construcción mediante el método de grado de avance, reconociendo los ingresos en base al grado de avance de la construcción con arreglo al contrato establecido. Este método otorga una importancia considerable a la elaboración de estimaciones precisas con respecto a la finalización del proyecto, así como al progreso conseguido a medida que se avanza hacia su finalización. Para determinar el progreso del contrato de construcción, las estimaciones significativas que se adoptan incluyen, entre otras, los costes totales del contrato, los costes remanentes hasta su finalización, los ingresos totales del contrato, los riesgos del contrato y otros juicios de valor. La Dirección de las Divisiones operativas revisa continuamente todas las estimaciones utilizadas en dichos contratos de construcción y las ajustan según sea necesario.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar — La provisión por insolvencias requiere la utilización de juicios de valor significativos por parte de la Dirección y la revisión de las cuentas a cobrar individuales en base a la solvencia de los

clientes individuales, las tendencias económicas actuales y el análisis de las insolvencias históricas.

EADS también ayuda a sus clientes de forma selectiva mediante acuerdos de financiación con terceros, incluidas agencias de crédito a la exportación, para la adjudicación de contratos de abastecimiento. Además, EADS proporciona financiación directa a vendedores y concede garantías a los bancos respaldando los préstamos a clientes de EADS cuando lo considera necesario y adecuado.

Impuesto de sociedades — EADS opera y genera ingresos en varios países y está sujeta a las cambiantes legislaciones fiscales en las múltiples jurisdicciones de dichos países. Es necesario adoptar importantes juicios de valor para determinar el pasivo por impuestos de sociedades obtenido en todo el mundo. A pesar de que la Dirección cree que ha realizado estimaciones razonables sobre el resultado final de las incertidumbres fiscales, no puede garantizarse que el resultado fiscal final de estas cuestiones esté en línea con el que se ha reflejado en las provisiones históricas por impuestos de sociedades. Estas diferencias podrían afectar al pasivo por impuestos de sociedades y al pasivo por impuestos diferidos en el período en el que se han realizado dichas determinaciones. A la fecha de balance, EADS valora si la realización de beneficios fiscales futuros es lo suficientemente probable para reconocer activos por impuestos diferidos. Esta valoración requiere el ejercicio de juicios de valor por parte de la Dirección sobre, entre otras cosas, los beneficios que podrían conseguirse a través de las estrategias fiscales disponibles y los beneficios fiscales futuros, así como otros factores positivos y negativos. El importe contabilizado de activos por impuestos diferidos totales podría reducirse si las estimaciones sobre los ingresos fiscales futuros proyectados y los beneficios derivados de las estrategias fiscales disponibles se redujesen, o si se aprobasen cambios en las actuales regulaciones fiscales que restringiesen los plazos o el alcance de la capacidad del Grupo para utilizar beneficios fiscales futuros.

Retribuciones a los empleados — El Grupo contabiliza las retribuciones por pensiones y otras prestaciones posteriores a la jubilación según las valoraciones actuariales. Estas valoraciones están basadas en datos estadísticos y otros factores para prever hechos futuros. Estos factores incluyen importantes hipótesis

actuariales, como la tasa de descuento, el rendimiento previsto de los activos afectos al plan, los aumentos salariales previstos y las tasas de mortalidad. Estas hipótesis actuariales pueden ser significativamente diferentes de los desarrollos reales debido a las cambiantes condiciones económicas y del mercado y, por lo tanto, podrían provocar un cambio significativo en las obligaciones por prestaciones a empleados posteriores a la jubilación y el futuro gasto relacionado.

Provisiones — La determinación de las provisiones, por ejemplo, para contratos onerosos, costes de garantías y diligencias legales, se basa en las mejores estimaciones disponibles. EADS dota una provisión por contratos de venta onerosos cuando las estimaciones actuales del enfoque del coste total supera los ingresos previstos del contrato. Estas estimaciones están sujetas a cambios basados en información nueva a medida que los proyectos progresan hasta su finalización. Los contratos de venta onerosos se identifican realizando un seguimiento del progreso del proyecto y actualizando la estimación de los costes de los contratos, para lo que también es necesario adoptar juicios de valor significativos sobre la consecución de determinados estándares de rendimiento, así como de estimaciones sobre los costes de las garantías.

Contingencias legales — Las sociedades de EADS son partes en litigios relacionados con distintas cuestiones, tal y como se detalla en la Nota 33 “Litigios y demandas”. El resultado de estas cuestiones podría tener un efecto material en la posición financiera, los resultados de las operaciones o los *cash flows*. La Dirección analiza periódicamente la información actual sobre estas cuestiones y dota provisiones por probables pérdidas contingentes, incluida la estimación del gasto legal derivado de resolver dichas cuestiones. Se utilizan abogados internos y externos para realizar estas valoraciones. Para la toma de decisiones en torno a la necesidad de dotar provisiones, la Dirección considera el grado de probabilidad de un resultado desfavorable y la capacidad para realizar una estimación suficientemente fiable del importe de la pérdida. La interposición de un pleito o de una demanda formal contra las sociedades de EADS o la revelación de la existencia de dichos juicios o demandas no indica automáticamente que resulte oportuno dotar una provisión.

3. Contabilización del programa A400M

A) PROGRAMA A400M

El avión Airbus A400M es un avión de alta velocidad, eficiente en costes, propulsado por motores turbohélice y

específicamente diseñado para satisfacer las necesidades de los países europeos de la OTAN y para cumplir los requerimientos de las fuerzas aéreas internacionales. Los compromisos de venta del A400M ascienden a 192 a 31 de diciembre de 2008. Estos

pedidos proceden principalmente de los clientes europeos lanzadores del programa (Bélgica, Francia, Alemania, Luxemburgo, España, Turquía y Reino Unido) y más recientemente también de Malasia y Sudáfrica.

Como principal contratista del programa A400M e interfaz de los clientes, Airbus Military S.L. (“AMSL”), dependiente de EADS, es responsable de las actividades comerciales, financieras y administrativas, así como de las actividades de compra de, entre otras cosas, motores, centrales eléctricas, coordinación de sistemas y gestión general del programa de desarrollo.

El 25 de septiembre de 2008, EADS anunció un retraso indefinido del primer vuelo del A400M, debido fundamentalmente a la falta de disponibilidad del sistema de propulsión, que está siendo desarrollado por subcontratistas —un consorcio de fabricantes de motores— de AMSL. Este retraso indefinido se debe principalmente al anuncio oficial por parte de estos subcontratistas de que no pueden proporcionar una nueva fecha de entrega de los motores A400M y además —si bien no es un factor clave para la realización del primer vuelo— debido a que otros proveedores principales de sistemas críticos de misión y de integración de sistemas están teniendo graves dificultades con los exigentes requerimientos técnicos de este avión. Por lo tanto, desde dicha fecha en adelante y hasta la fecha de los presentes estados financieros, no se ha podido valorar con fiabilidad un calendario revisado de plazos técnicos para el programa A400M ni las repercusiones económicas asociadas a este retraso.

Asimismo, el 9 de enero de 2009, AMSL y EADS anunciaron que habían propuesto a las naciones clientes de lanzamiento un nuevo enfoque para el programa A400M, a través de la Organisation Conjointe de Coopération en matière d’Armement (Organización Conjunta de Cooperación en Materia de Armamento/OCCAR), con el objetivo de encontrar una forma adecuada de avanzar en este programa. AMSL y EADS querían empezar a deliberar el calendario del programa junto con los cambios en otras áreas del contrato, incluidas determinadas características técnicas específicas de este avión militar. En línea con la complejidad de estos programas de desarrollo militar, AMSL ha sugerido reanudar la producción en serie sólo cuando se haya alcanzado un nivel de madurez adecuado en base a los resultados de las pruebas de vuelo. Con este nuevo enfoque, la primera entrega del A400M se produciría, por tanto, tres años después de su primer vuelo. Además, AMSL y EADS sólo podrán actualizar todas las consecuencias económicas de un nuevo plan industrial revisado una vez se determine en firme la disponibilidad de los motores y de los sistemas críticos de misión y se conozca la postura de la OCCAR con respecto a la propuesta.

EADS y AMSL continúan abordando todas las dificultades técnicas asociadas al montaje de los primeros aviones A400M y

también continúan trabajando con clientes y proveedores para garantizar que se da la consideración adecuada a los retos y dificultades actuales en relación con su impacto en el calendario de entregas de este avión. Dado que varios clientes disponen de recursos contractuales que podrían utilizarse con relación a cualquier revisión del plan de entregas, EADS continúa gestionando estas solicitudes y reclamaciones de compensaciones contractuales de clientes a medida que surgen. Sin embargo, en la medida en que determinados subcontratistas no puedan comprometerse a cumplir unas fechas de entrega específicas, en este momento EADS no puede actualizar su propio calendario de entregas.

Con arreglo al Contrato de Lanzamiento suscrito entre AMSL y la OCCAR, AMSL debía gestionar el primer vuelo del avión A400 antes del 31 de enero de 2008, y el período de gracia finaliza el 31 de marzo de 2009. Por tanto, no se ha cumplido la fecha del primer vuelo. Dado que el primer vuelo no se producirá antes del 31 de marzo de 2009, la OCCAR tiene el derecho contractual, con arreglo al acuerdo unánime de todas las naciones clientes de lanzamiento, de exigir la rescisión del Contrato de Lanzamiento del A400M a partir del 1 de abril de 2009. En caso de que se produjese dicha rescisión, AMSL deberá reembolsar a la OCCAR todos los pagos iniciales, los pagos anteriores a la entrega, así como cualesquiera otros pagos recibidos de la OCCAR. Por separado, cada una de las naciones clientes de lanzamiento puede exigir la cancelación de los pedidos de aviones individuales que van a sufrir un retraso considerable. Esto conllevaría el reembolso de los pagos iniciales y de los pagos anteriores a la entrega recibidos de la OCCAR con relación a dicho avión.

B) RIESGOS E INCERTIDUMBRES SURGIDOS DEL PROGRAMA A400 Y CONSECUENCIAS CONTABLES

Debido a los retrasos indefinidos y al incierto entorno técnico que en último término ha derivado en el nuevo enfoque para el programa descrito anteriormente, EADS ha aplicado el método contable *early stage* a partir del 25 de septiembre de 2008. Según este método, todos los trabajos en curso relacionados con el A400M, que se hubiesen contabilizado como gasto al finalizar los hitos técnicos con arreglo al método contable del grado de avance (véase la Nota 18 “Existencias”), se contabilizan desde dicha fecha como gasto en el momento en que se incurre en ellos (véase la Nota 8 “Costes funcionales”), reconociendo los ingresos relacionados con arreglo a la parte recuperable de dichos costes (véase la Nota 7 “Ventas”) de acuerdo con el contrato del A400M. A su vez, la provisión por pérdidas contractuales del A400M (“la provisión A400M”) se ha actualizado debido al excedente de costes del contrato sobre los restantes ingresos del contrato (véase la Nota 26C “Otras provisiones”), en base a la estimación de los probables costes del contrato restantes. Por el contrario, los potenciales costes

adicionales del contrato no estimables en la fecha de los presentes estados financieros, se han considerado pasivos contingentes (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias”).

El método contable *early stage* ha de aplicarse hasta que se produzcan futuros hechos desencadenantes que permitan seguir realizando estas estimaciones conforme al método de grado de avance. Dichos hechos desencadenantes serían, principalmente, el que se produjera antes de, entre otros, los siguientes elementos: el compromiso con un calendario válido por parte de los subcontratistas de los motores, los proveedores de los sistemas críticos de misión y la integración global de sistemas; o un acuerdo contractual actualizado con la OCCAR y las naciones representantes que establezca un marco adecuado y revisado del programa A400M, como el propuesto en el nuevo enfoque del programa descrito anteriormente. A este respecto, EADS está aún deliberando con el consorcio de fabricantes de motores para determinar una fecha fiable de disponibilidad de los motores y una fecha para el primer vuelo del A400M. En consecuencia, el estado al cierre del ejercicio de la validación por parte de EADS del calendario que ha de contar con el compromiso de los subcontratistas de los motores y otros proveedores no permitió seguir realizando las estimaciones conforme al método de grado de avance con arreglo a la NIC 11 en los Estados Financieros Consolidados de EADS.

A pesar de que, mientras no se acuerde un nuevo plan industrial revisado con los proveedores de motores y los principales proveedores de sistemas críticos, no pueden determinarse con precisión las consecuencias económicas que la ampliación de tres años del período de tiempo entre la primera entrega del A400M y su primer vuelo pueda tener en el nivel último de costes de desarrollo a incurrir, los riesgos relacionados se han reflejado en la provisión A400M en la medida en que EADS ha podido estimar sus impactos económicos probables.

Desde principios de 2008 no han podido volver a valorarse los costes totales de producción previstos en los que se va a incurrir, dado que EADS considera que sólo será posible efectuar una revisión de los costes del programa una vez los proveedores se hayan comprometido a unas fechas de entrega.

Las reclamaciones recibidas de proveedores son analizadas individualmente por EADS y son analizadas exhaustivamente hasta que son aceptadas por EADS y reflejadas en los costes del contrato.

En caso de una potencial cancelación, considerada improbable hasta la fecha por EADS, del contrato A400M por parte de la OCCAR, AMSL tendría que reembolsar todos los pagos iniciales, pagos anteriores a la entrega, así como cualquier otro pago recibido de la OCCAR, lo cual representaría un importe

total en efectivo de aproximadamente 5.700 millones de euros. Además, EADS tendría que determinar la utilización posterior de activos tangibles específicos actualmente utilizados en el programa A400M.

Según el escenario actual de continuación del programa A400M, podrían notificarse sanciones significativas en base a las cláusulas contractuales por un importe acumulado de 1.400 millones de euros, en caso de que cada una de las entregas de aviones se retrasase en más de 10 meses desde el calendario original establecido en el contrato. Según los probables retrasos mínimos de entrega en la actualidad, esta cláusula sancionadora sería aplicable como mínimo a un número significativo de aviones, pero estaría sujeta a una futura deliberación con los clientes. La provisión A400M a 31 de diciembre de 2008, incluye la valoración actual de EADS del importe prorrateado de las sanciones que habrá que pagar finalmente.

La provisión A400M relacionada con el excedente de costes del contrato sobre los restantes ingresos del contrato (por valor de 1.349 millones de euros a 31 de diciembre de 2008) se ha determinado en base al probable excedente de costes del contrato que podría estimarse al cierre del ejercicio 2008 teniendo en cuenta todas las incertidumbres técnicas e industriales del programa. Dado que actualmente no pueden estimarse, no se han tenido en cuenta diversos costes potenciales adicionales relacionados con las consecuencias económicas incuantificables del cambio en el calendario de entregas al volver a valorar la provisión A400M en los Estados Financieros Consolidados de 2008. Por tanto, puede que aún deban contabilizarse impactos negativos significativos en la cuenta de resultados en períodos futuros, cuando dichos costes puedan estimarse o los hechos desencadenantes conlleven que se vuelva a utilizar el método contable de grado de avance. Los potenciales beneficios derivados de las futuras deliberaciones con clientes, en su caso, podrían reducir dichos impactos, pero sólo podrían tenerse en cuenta una vez hayan sido acordados con la OCCAR y las naciones clientes de lanzamiento.

En conclusión, mientras EADS crea que las estimaciones sobre costes y ventas actualmente incluidas en los Estados Financieros conforme al método contable *early stage* reflejan los juicios de valor más adecuados según las circunstancias actuales, la complejidad técnica del programa A400 y la incertidumbre sobre el resultado de los desarrollos técnicos en curso, esto conlleva que pueden surgir más riesgos financieros, tales como más retrasos significativos en el calendario de entregas, costes adicionales de la ejecución del contrato, así como el importe final de los pagos en concepto de daños y perjuicios. La materialización de estos riesgos podría desencadenar una exposición financiera adicional significativa a potenciales cancelaciones de pedidos e incluso a una potencial rescisión de la totalidad del programa A400M.

Las siguientes tablas resumen los principales datos contables específicos del programa A400M en relación con determinadas partidas del balance y la cuenta de resultados:

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2008
Ingresos acumulados	4.543
Coste de ventas acumulado	(6.739)
Impacto acumulado del EBIT	(2.196)

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2008
Ingresos acumulados	4.543
Anticipos recibidos acumulados	(5.712)
Anticipos recibidos netos (detallado en pasivo)	(1.169)

(en millones de euros)	Ejercicio terminado en diciembre de 2008		Ejercicio terminado en diciembre de 2008
	Método early stage	Estimación según el método de grado de avance antes del método early stage	Impacto total del programa A400M
Ventas	1.107	419	1.526
Trabajo en curso contabilizado como gasto	(1.449)	(489)	(1.938)
Subtotal	(342)	(70)	(412)
Consumo de provisiones	334	70	404
Costes adicionales (incluido el aumento en provisiones)	(696)	0	(696)
Impacto total sobre EBIT	(704)	0	(704)

(en millones de euros)	A 31 de diciembre de 2008
Inmovilizado material (principalmente edificios y plantillas y utensilios)	722
Activos corrientes (principalmente anticipos)	953
Anticipos recibidos netos (detallado en pasivo)	(1.169)
Provisión A400M	(1.349)

4. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre de 2008) — Los Estados Financieros Consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- 2008: 185 (2007: 193) sociedades consolidadas mediante el método de integración global;
- 2008: 36 (2007: 34) sociedades consolidadas mediante el método de integración proporcional;

- 2008: 27 (2007: 24) sociedades que son inversiones en entidades asociadas y se contabilizan mediante el método de la participación.

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

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

5. Adquisiciones y enajenaciones

A) ADQUISICIONES

El 22 de abril de 2008 EADS adquirió Plant CML con sede en California/Estados Unidos, un destacado proveedor de sistemas de respuesta ante emergencias, adquisición consolidada mediante el método de integración global a partir de dicha fecha en la división Defensa & Seguridad. La diferencia entre el precio de compra y los activos netos adquiridos (no determinados totalmente) dan lugar al reconocimiento de un

fondo de comercio preliminar de 302 millones de dólares. El fondo de comercio representa el valor de las sinergias previstas surgidas de la adquisición. Plant CML prestará principalmente servicios contribuyendo a promover el uso de sistemas radio móvil profesional (PRM) de EADS en el mercado estadounidense en constante expansión, mientras que las sólidas operaciones internacionales de EADS permitirán a Plant CML acelerar su desarrollo en Europa y en el resto del mundo.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Plant CML en la fecha de adquisición y los importes en libros correspondientes inmediatamente antes de la adquisición son:

(en millones de euros)	Valor razonable reconocido en la adquisición	Importe en libros anterior
Activos intangibles	67	46
Inmovilizado material	4	4
Existencias	6	6
Deudores comerciales y otros activos	29	29
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	15	15
	121	100
Provisiones	(2)	(2)
Acreedores comerciales	(6)	(6)
Otros pasivos	(60)	(50)
	(68)	(58)
Activos netos	53	42
Fondo de comercio surgido de adquisiciones (véase la Nota 14 "Activos intangibles")	195	
Total contraprestación	248	

El 28 de julio de 2008, EADS adquirió un 41% adicional de Spot Image con sede en Toulouse (Francia), un destacado proveedor mundial de imágenes por satélite y servicios de información geográfica de valor añadido. De este modo, EADS aumentó su participación en Spot Image hasta el 81%, participación consolidada mediante el método de integración global en la división Astrium desde el 1 de enero de 2008, en base al control efectivo a partir de dicha fecha. Esta compra adicional conllevó el reconocimiento de un fondo de comercio adicional de 4 millones de euros (aún no se ha determinado el importe final).

El 7 de abril de 2008, EADS adquirió Surrey Satellite Technology Limited (SSTL), con sede en el Reino Unido, especializada en el diseño y fabricación de satélites pequeños y microsátélites. La adquisición fue autorizada por la Comisión Europea en diciembre de 2008, hecho que conllevó la consolidación del balance de SSTL a 31 de diciembre de 2008 en la División Astrium. Esta compra adicional conllevó el reconocimiento de un fondo de comercio de 43 millones de libras (aún no se ha determinado el importe final).

La siguiente tabla resume los principales datos contables preliminares de estas dos adquisiciones:

(en millones de euros)	Valor razonable reconocido en la adquisición	Importe en libros anterior
Activos intangibles	9	9
Inmovilizado material	10	10
Existencias	10	10
Deudores comerciales y otros activos	30	30
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	54	54
	113	113
Provisiones	(5)	(2)
Acreedores comerciales	(22)	(22)
Pasivos de financiación	(7)	(7)
Otros pasivos	(32)	(32)
	(66)	(63)
Activos netos	47	50
Fondo de comercio surgido de adquisiciones		
(véase la Nota 14 "Activos intangibles")	54	
Total contraprestación	101	

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

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

B) ENAJENACIONES

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

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

C) ACTIVOS NO CORRIENTES/GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Después del progreso de las negociaciones entre Airbus y Diehl/Thales y GKN respecto al plan de venta de los emplazamientos de Airbus en Laupheim (Alemania) y Filton (Reino Unido), los activos y pasivos correspondientes se han clasificado como grupo enajenable de elementos clasificado como mantenido para la venta en los Estados Financieros Consolidados intermedios de EADS de 2008. El 1 de agosto de 2008, en el caso del emplazamiento de Laupheim, y el 15 de septiembre de 2008 para el emplazamiento de Filton, Airbus firmó los acuerdos de enajenación con la pertinente transferencia legal de los títulos de propiedad, el 1 de octubre de 2008 en el caso de Laupheim y el 5 de enero de 2009 para Filton. Por tanto, los activos y pasivos del emplazamiento de Filton se han clasificado como grupo enajenable de elementos mantenido para la venta en los Estados Financieros Consolidados del 31 de diciembre de 2008. Si desea más información, consulte la Nota 23 "Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta".

2.2 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (NIIF)

6. Información financiera por segmentos

Hasta finales de 2008, el Grupo operaba 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 aviones de transporte militar así como aviones destinados a misiones especiales.

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

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

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos de negocio del Grupo. Los efectos de la consolidación, la función del holding EADS Headquarters y otras actividades no distribuibles por división se desglosan en la columna “Sedes Centrales/Conso”. “Otras Actividades” incluye principalmente 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 2008

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Eurocopter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otros actividades	Sedes centrales/Conso.	Consolidado
Ingresos totales	27.453	2.759	4.486	5.668	4.289	1.528	22	46.205
Ingresos internos	(1.432)	(205)	(287)	(638)	(14)	(364)	0	(2.940)
Ventas	26.021	2.554	4.199	5.030	4.275	1.164	22	43.265
Resultado del segmento	1.763	(27)	292	389	230	80	(143)	2.584
de ello, cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material	(17)	0	0	0	0	0	0	(17)
de ello, adiciones a otras provisiones (véase la Nota 26C)	(823)	(18)	(426)	(657)	(152)	(43)	(162)	(2.281)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	9	0	10	1	0	168	188
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto de sociedades	1.763	(18)	292	399	231	80	25	2.772
Enajenación /amortización extraordinaria	27	2	1	9	3	0	16	58
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en Nota 6C)	1.790	(16)	293	408	234	80	41	2.830
Total costes financieros								(472)
Gasto por impuesto de sociedades								(703)
Beneficio del ejercicio								1.597
Atribuible a:								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Ingresos netos)								1.572
Intereses minoritarios								25
OTRA INFORMACIÓN								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	30.913	2.922	5.964	9.675	6.278	1.354	(214)	56.892
de ello, fondo de comercio	6.374	12	111	2.559	619	59	26	9.760
Inversiones en asociadas	0	9	3	98	3	0	2.243	2.356
Pasivos del segmento ⁽²⁾	29.925	2.624	5.098	10.291	6.129	1.226	(509)	54.784
de ello, provisiones (véase la Nota 26)	6.077	32	1.339	2.782	696	197	939	12.062
Inversiones (incl. activos arrendados)	936	107	190	188	244	55	117	1.837
Amortización	1.052	55	85	149	188	49	89	1.667
Gastos de investigación y desarrollo	2.209	9	134	174	69	10	64	2.669

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto de sociedades.

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

B) INFORMACIÓN DE SEGMENTOS DE NEGOCIO PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Eurocopter	Defensa & Seguridad ⁽³⁾	Astrium	Otros actividades ⁽³⁾	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Ingresos totales	25.216	1.140	4.172	5.392	3.550	1.407	18	40.895
Ingresos internos	(526)	(193)	(146)	(517)	(12)	(378)	0	(1.772)
Ventas	24.690	947	4.026	4.875	3.538	1.029	18	39.123
Resultado del segmento	(904)	(156)	210	312	165	84	46	(243)
de ello, cargo por deterioro del valor de activos intangibles e inmovilizado material	0	0	0	0	0	0	0	0
de ello, adiciones a otras provisiones (véase la Nota 26C)	(3.084)	(27)	(325)	(622)	(103)	(56)	(226)	(4.443)
Participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	0	0	0	11	5	0	194	210
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto de sociedades	(904)	(156)	210	323	170	84	240	(33)
Enajenación de fondo de comercio	0	0	0	12	0	0	0	12
Enajenación /amortización extraordinaria	23	1	1	10	4	0	34	73
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios (véase definición en Nota 6C)	(881)	(155)	211	345	174	84	274	52
Total costes financieros								(737)
Impuesto de sociedades								333
Pérdida del ejercicio								(437)
Atribuible a:								
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (Pérdida neta)								(446)
Intereses minoritarios								9
OTRA INFORMACIÓN								
Activos identificables del segmento (incl. fondo de comercio) ⁽¹⁾	34.162	2.523	5.233	9.350	6.059	1.268	(295)	58.300
de ello, fondo de comercio	6.374	12	111	2.376	574	56	16	9.519
Inversiones en asociadas	0	0	3	89	15	9	2.122	2.238
Pasivos del segmento ⁽²⁾	27.189	2.213	4.335	9.982	6.037	1.037	(594)	50.199
de ello, provisiones (véase la Nota 26C)	6.642	40	1.079	2.918	688	237	829	12.433
Inversiones (incl. activos arrendados)	946	102	206	233	446	57	68	2.058
Amortización	1.238	28	76	140	166	42	82	1.772
Gastos de investigación y desarrollo	2.175	16	93	168	78	8	70	2.608

(1) Los activos del segmento excluyen inversiones en asociadas, activos por impuestos diferidos y corrientes así como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales ya que el resultado del segmento no incluye participación en beneficios de asociadas, total costes financieros e impuesto de sociedades.

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

(3) Las actividades comerciales de EADS North America se han reclasificado de forma retroactiva de Defensa & Seguridad a Otras Actividades y no son materiales.

Por norma, las transferencias intersegmentos se realizan en condiciones de libre competencia. Las ventas intersegmentos se producen principalmente entre las Divisiones Eurocopter, Defensa & Seguridad y Airbus, dado que Eurocopter y Defensa & Seguridad actúan como proveedores de Airbus. Cabe indicar que la división Airbus, que actúa como principal proveedor del programa A400M, que está dirigido por la División de Aviones de Transporte Militar, está presentando la mayor parte de los resultados del programa hasta la fecha.

El epígrafe Inversiones representa las altas del inmovilizado material y de activos intangibles (excluyendo altas/cambios en el perímetro de consolidación en el fondo de comercio por valor de 269 millones de euros en 2008 y 9 millones de euros en 2007; para más información véase la Nota 6E "Inversiones").

C) EBIT⁽¹⁾ ANTES DE AMORTIZACIÓN DE FONDO DE COMERCIO Y EXTRAORDINARIOS

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

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto de sociedades	2.772	(33)	278
Enajenación del fondo de comercio / Ajustes posteriores del fondo de comercio	0	12	64
Enajenación/amortización extraordinaria	58	73	57
EBIT antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	2.830	52	399

D) INGRESOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Alemania	5.330	4.332	4.126
Francia	3.697	3.450	4.271
Reino Unido	2.654	1.991	2.953
España	1.456	1.173	1.361
Otros países de Europa	5.741	6.436	4.465
Asia/Pacífico	10.747	8.826	7.857
América del Norte	7.799	7.923	9.425
Latinoamérica	2.708	2.054	1.213
Oriente Medio	2.497	2.507	3.334
Otros países	636	431	429
Consolidado	43.265	39.123	39.434

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

E) INVERSIONES

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Francia	792	819	968
Alemania	566	477	789
Reino Unido	279	512	715
España	165	161	187
Otros países	35	59	49
Inversiones excluidos activos arrendados	1.837	2.028	2.708
Activos arrendados	0	30	147
Inversiones	1.837	2.058	2.855

(1) EBIT: beneficio antes de intereses e impuestos.

F) INMOVILIZADO MATERIAL POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Francia	4.154	3.908	3.548
Alemania	3.576	3.715	3.909
Reino Unido	2.198	3.028	3.177
España	1.012	976	937
Otros países	338	447	615
Inmovilizado material por áreas geográficas	11.278	12.074	12.186

El inmovilizado material por áreas geográficas excluye activos arrendados (2008: 878 millones de euros; 2007: 1.319 millones de euros y 2006: 1.992 millones de euros).

7. Ventas

Las ventas en 2008 alcanzaron los 43.265 millones de euros comparados con los 39.123 millones de euros en 2007 y los 39.434 millones de euros en 2006.

Las ventas se componen principalmente de la venta de bienes y servicios, así como de los ingresos asociados a los contratos de construcción contabilizados mediante el método de grado de avance, proyectos de investigación y desarrollo contratados e

El detalle de los **Ingresos** es el siguiente:

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Ingresos totales	43.265	39.123	39.434
Ingresos por entrega de bienes y servicios	33.951	31.813	31.487
Ingresos por contratos de construcción	8.852	6.241	7.001

Los ingresos, por valor de 43.265 millones de euros (2007: 39.123 millones de euros), aumentaron un 11% a pesar del impacto desfavorable del dólar estadounidense, gracias a un aumento de las actividades en todas las Divisiones. Airbus entregó más aviones comerciales (483, frente a los 453 del ejercicio anterior) y las Divisiones Astrium, Aviones de

ingresos de financiación de clientes. En 2008, los ingresos procedentes de la prestación de bienes y servicios incluyen los ingresos relativos a servicios, incluida la venta de piezas de repuesto que ascendió a 4.234 millones de euros.

Para un mayor análisis de los ingresos por segmento de negocio y por áreas geográficas, consulte la Nota 6 “Información financiera por segmentos”.

Transporte Militar, Eurocopter y Defensa & Seguridad registraron también un aumento de su volumen de ventas. Este aumento incluye además 1.107 millones de euros, surgidos de la aplicación del método contable *early stage* para el contrato A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

8. Costes funcionales

Las existencias reconocidas como gasto durante el período ascienden a 30.267 millones de euros (2007: 25.259 millones de euros; 2006: 26.267 millones de euros).

De ellos, 1.449 millones de euros de costes del contrato que podrían haberse capitalizado en trabajo en curso conforme a la estimación del método contable de grado de avance, se contabilizan como gasto en el coste de ventas conforme al

método contable *early stage* (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

También se incluye en el coste de ventas los gastos por amortización de ajustes a valor razonable de activos no corrientes por importe de 52 millones de euros (2007: 49 millones de euros; 2006: 57 millones de euros); éstos corresponden a la fusión de EADS, la combinación de Airbus y la constitución de MBDA.

Los gastos de personal son:

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Sueldos y salarios y seguridad social	9.030	8.696	8.397
Coste de pensiones periódico neto (véase la Nota 26B)	366	385	334
Total	9.396	9.081	8.731

El **margen bruto** aumentó en 3.037 millones de euros hasta los 7.358 millones de euros, frente a los 4.321 millones de 2007. Esta mejora está relacionada concretamente con Airbus, que se benefició en 2008 de los efectos de cambio (libra esterlina y dólar estadounidense) sobre las provisiones por contratos onerosos y debido al mayor impacto en 2007 relacionado con

los cargos del programa A350 XWB, los mayores cargos por el programa A400M y los cargos devengados por el programa de reestructuración Power8. En 2008, el sólido rendimiento operativo por el aumento de las entregas, los ahorros derivados del programa Power8 y las mejoras en todas las Divisiones, han contribuido al aumento en el margen bruto.

9. Gastos de investigación y desarrollo

Los **gastos de investigación y desarrollo** en 2008 ascienden a 2.669 millones de euros, frente a los 2.608 millones de 2007 y los 2.458 millones de 2006, reflejando principalmente las actividades de investigación y desarrollo de Airbus. La mayor

parte del aumento es atribuible a un aumento de los gastos de Airbus y Eurocopter, debido al desarrollo del programa A350 XWB y varios programas de helicópteros, parcialmente compensados por un descenso del programa A380.

10. Otros ingresos

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Otros ingresos	189	233	297
Ingresos por arrendamientos	26	37	47
Ingresos por venta de inmovilizado	21	92	23
Ingresos por reversiones de subvenciones	13	11	3

Otros ingresos en 2007 incluyen, entre otras cosas, las ganancias procedentes de la venta de inmuebles en Vélizy, Villepreux y Montigny le Bretonneux por un importe de

50 millones de euros, así como las ganancias por la enajenación de las inversiones inmobiliarias en Neuauving y Nabern por un importe de 20 millones de euros.

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

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Participación en beneficios de asociadas	188	210	152
Otros ingresos de inversiones	23	86	37
Total	211	296	189

La **participación en beneficios de asociadas contabilizadas mediante el método de la participación** en 2008 se debe principalmente al resultado de las inversiones en patrimonio neto de Dassault Aviation de 169 millones de euros

(2007: 194 millones de euros; 2006: 130 millones de euros). Dado que no hay información financiera disponible por el momento de la segunda mitad de 2008 de Dassault Aviation, se han utilizado los ingresos netos de la segunda mitad de

2007 de Dassault Aviation como ingresos netos de la segunda mitad de 2008 por un importe de 92 millones de euros. Para el primer semestre de 2008, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 167 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS de acuerdo con su participación del 46,3% por un importe de 77 millones de euros. Dassault Aviation presentó en 2007 unos ingresos netos de 382 millones de euros de los que EADS reconoció un importe de 177 millones de euros de acuerdo con su participación del 46,3%. En 2007 los ingresos procedentes de la inversión en

patrimonio neto de Dassault-Aviation incluían una subida positiva de 17 millones de euros con arreglo a las NIIF (2008 y 2006: 0 millones de euros).

Otros ingresos de inversiones incluyen en 2008 el pago de dividendos de Eurofighter Jagdflugzeug GmbH de 12 millones de euros (2007: 13 millones de euros; 2006: 0 millones de euros). Además, otros ingresos de inversiones incluía en 2007 la ganancia de capital de 46 millones de euros procedente de la venta de la participación del 2,13% en Embraer.

12. Total costes financieros

El **resultado financiero** en 2008 incluye unos ingresos por intereses de 617 millones de euros (2007: 502 millones de euros; 2006: 454 millones de euros) y unos gastos por intereses de -581 millones de euros (2007: -701 millones de euros; 2006: -575 millones de euros). En los ingresos por intereses se encuentran incluidos el rendimiento obtenido de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y activos financieros tales como préstamos y arrendamientos financieros. Los gastos por intereses incluyen los intereses procedentes de anticipos reembolsables de gobiernos europeos por importe de 255 millones de euros (2007: 289 millones de euros; 2006: 266 millones de euros) y los procedentes de pasivos de financiación.

Otros resultados financieros en 2008 incluyen, entre otros conceptos, los efectos de cambio negativos de Airbus por un importe de -28 millones de euros (impacto negativo en 2007: -274 millones de euros y en 2006: -136 millones de euros, los cargos procedentes de la revisión de las provisiones descontadas por un importe de -230 millones de euros (2007: -202 millones de euros; 2006: -22 millones de euros) y una carga procedente de la valoración a valor razonable de derivados implícitos no utilizados en relaciones de cobertura por un importe de -121 millones de euros (impacto negativo en 2007: -5 millones de euros; impacto positivo en 2006: 46 millones de euros). Está incluido en 2008 el impacto negativo de la revisión del riesgo de contraparte por valor de -49 millones de euros.

13. Impuesto de sociedades

Los beneficios (pérdidas) por impuesto de sociedades están compuestos por los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Gasto por impuestos corrientes	(354)	(64)	(112)
Ingreso/(gasto) por impuestos diferidos	(349)	397	193
Total	(703)	333	81

La sociedad dominante del Grupo, EADS N.V., con domicilio social en Ámsterdam (Países Bajos) que aplica la legislación tributaria de los Países Bajos, emplea un tipo impositivo del impuesto de sociedades del 25,5% para el ejercicio con cierre a 31 de diciembre de 2008 (para el ejercicio 2007: 25,5% y para el 2006: 29,6%). En 2006, se aprobó una nueva ley tributaria que reducía el tipo impositivo del impuesto de sociedades a partir de 2007 hasta el 25,5%.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos de las sociedades dependientes francesas del Grupo se calcularon a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 utilizando el tipo impositivo

aprobado del 34,43% con respecto a las diferencias temporales. El tipo impositivo francés a efectos del impuesto de sociedades fue el 33 1/3% más un recargo del 3,3% ("contribución social"). Por consiguiente, el tipo impositivo aplicable en Francia en 2008, 2007 y 2006 es del 34,43%.

En 2007, el Gobierno alemán aprobó una nueva legislación fiscal ("Unternehmensteuerreformgesetz 2008") que redujo el tipo impositivo federal del impuesto de sociedades del 25% al 15%, con fecha de entrada en vigor a 1 de enero de 2008. Además, existe un recargo ("Solidaritätszuschlag") de 5,5% sobre el importe de los impuestos de sociedades federales.

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

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

Todas las dependientes extranjeras aplican sus tipos impositivos nacionales, entre otros, Reino Unido a partir de 2007 con un 28% (en 2006: 30%).

La siguiente tabla presenta la conciliación del ingreso (gasto) teórico del impuesto de sociedades – aplicando el tipo impositivo de los Países Bajos del 25,5% a 31 de diciembre 2008 y 2007 y del 29,6% a 31 de diciembre de 2006 – con el ingreso (gasto) fiscal declarado. Las partidas de conciliación representan, aparte del impacto de las diferencias en los tipos impositivos y los cambios en los tipos impositivos, los beneficios exentos de impuestos o los gastos no deducibles que surgen de diferencias permanentes entre la base fiscal local y los estados financieros presentados bajo NIIF.

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Beneficio (pérdida) antes de impuesto de sociedades	2.300	(770)	34
* Tipo impositivo, impuesto de sociedades	25,5%	25,5%	29,6%
Ingreso (gasto) previsto por impuesto de sociedades	(587)	196	(10)
Efectos de las diferencias en tipos impositivos	(125)	133	65
Ingresos de inversiones/asociadas	81	109	103
Crédito fiscal por gastos de investigación y desarrollo	51	20	34
Variación en el tipo impositivo	0	(106)	85
Variación en correcciones valorativas	(113)	(3)	(198)
Gastos no deducibles e ingresos exentos de impuestos	(14)	(19)	(30)
Otros	4	3	32
Ingreso (gasto) fiscal declarado	(703)	333	81

La variación en las correcciones valorativas refleja la valoración actualizada de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos de una entidad contribuyente en el futuro previsible. En 2008, la variación en las correcciones valorativas se debe principalmente a Airbus y Sedes centrales. En 2006, la valoración en las correcciones valorativas aumentó en el caso de Airbus mientras que otras han sido parcialmente revertidas en Astrium. Además en 2006, tuvo lugar una inspección fiscal de DASA de los años 1994 hasta 1999. Con arreglo al Acuerdo de Accionistas de EADS, el gasto fiscal correspondiente fue reembolsado por Daimler AG. De este modo, los activos por

impuestos diferidos se han ajustado dando lugar a una partida de conciliación de 39 millones de euros incluida en “otros”.

Los impuestos de sociedades 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 de sociedades diferidos.

Los impuestos de sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2008 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

(en millones de euros)	31 de diciembre de 2007		Variación patrimonio neto		Variación en cuenta de resultados		31 de diciembre de 2008	
	activos por impuestos	pasivos por impuestos	Otras Reservas/ NIC 19	Otros ⁽¹⁾	Créditos fiscales I+D	Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	activos por impuestos	Pasivos por impuestos
Activos intangibles	22	(193)	0	(44)	0	29	14	(200)
Inmovilizado material	152	(1.147)	0	28	0	121	137	(983)
Inversiones y otros activos financieros a largo plazo	131	(36)	(3)	0	0	174	274	(8)
Existencias	895	(430)	0	(1)	0	268	830	(98)
Deudores y otros activos	84	(2.230)	1.318	(8)	0	(246)	171	(1.253)
Gastos anticipados	1	(16)	0	0	0	1	1	(15)
Provisión por planes de pensiones	642	0	33	(8)	0	(214)	453	0
Otras provisiones	1.752	(160)	0	(42)	0	(272)	1.409	(131)
Pasivos	690	(654)	374	(26)	0	(111)	1.037	(764)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	486	(24)	0	(19)	0	(126)	341	(24)
Pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	1.148	0	0	(159)	45	140	1.174	0
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos antes de compensaciones	6.003	(4.890)	1.722	(279)	45	(236)	5.841	(3.476)
Valoración en las correcciones valorativas en activos por impuestos diferidos	(596)	0	0	147	0	(113)	(562)	0
Saldo neto de impuestos anticipados y diferidos	(2.702)	2.702	0	0	0	0	(2.523)	2.523
Activos/(pasivos) por impuestos diferidos netos	2.705	(2.188)	1.722	(132)	45	(349)	2.756	(953)

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

Los impuestos de sociedades diferidos a 31 de diciembre de 2007 hacen referencia a los activos y pasivos siguientes:

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

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

Las correcciones valorativas en 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 períodos 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 amortización de activos por impuestos diferidos puede aumentar o disminuir. El Grupo tiene varias cuestiones pendientes de resolver con las autoridades tributarias de distintas jurisdicciones relativas a ejercicios fiscales abiertos a efectos del impuesto de sociedades. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas a efectos de futuros impuestos de

sociedades que puedan adeudarse con relación a todos los ejercicios fiscales abiertos. Las entidades en situaciones deficitarias durante dos o más ejercicios consecutivos registraron un saldo total de activos por impuestos diferidos de 50 millones de euros (en 2007: 35 millones de euros). Las valoraciones realizadas muestran que estos activos por impuestos diferidos se recuperarán en un futuro a través de (i) beneficios propios previstos, o (ii) beneficios de otras entidades integrados en el mismo grupo fiscal (“regime integration fiscal” en Francia, “steuerliche Organschaft” en Alemania) o (iii) a través de contratos de rescate de pérdidas (“loss surrender-agreement”) en Gran Bretaña.

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

(en millones de euros)	Francia	Alemania	España	Reino Unido	Países Bajos	Otros países	31 de diciembre de 2008	31 de diciembre de 2007
Pérdidas de explotación netas	689	640	40	1.330	249	17	2.965	2.865
Pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos comerciales	0	560	0	0	0	0	560	586
Créditos fiscales de ejercicios anteriores	0	0	296	0	20	0	316	305
Efecto fiscal	237	181	309	372	69	6	1.174	1.148
Correcciones valorativas	(25)	(57)	(20)	(333)	(68)	(5)	(508)	(508)
Activos por impuestos diferidos en pérdidas de explotación netas y créditos fiscales de ejercicios anteriores	212	124	289	39	1	1	666	640

Las pérdidas de explotación netas, pérdidas de capital y pérdidas de ejercicios anteriores por impuestos comerciales tienen carácter indefinido en Francia, Alemania y Gran Bretaña. En España, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 15 años. El primer tramo de los créditos fiscales de ejercicios anteriores (2 millones de euros) prescribirá en 2014. En los Países Bajos, las pérdidas de explotación netas y los créditos fiscales de ejercicios anteriores prescriben a los 9 años.

Arrastre de impuestos diferidos:

(en millones de euros)	2008	2007
Activos por impuestos diferidos netos al principio del ejercicio	517	159
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos en cuenta de resultados	(349)	397
Impuesto diferido reconocido directamente en Otras Reservas (NIC 39)	1.689	127
Variación de las ganancias actuariales por planes de prestaciones definidas	33	(173)
Otros	(87)	7
Activos por impuestos diferidos netos al cierre del ejercicio	1.803	517

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

(en millones de euros)	2008	2007
Inversiones disponibles para la venta	(5)	(2)
Coberturas de cash flow	110	(1.582)
Pérdidas actuariales por planes por prestaciones definidas	259	226
Total	364	(1.358)

1

2

3

4

5

Índice

2.3 NOTAS AL BALANCE CONSOLIDADO (NIIF)

14. 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 2008:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	10.649	(55)	10	259	0	0	10.863
Costes de desarrollo capitalizados	958	(46)	87	0	(11)	0	988
Otros activos intangibles	1.303	(9)	233	79	(6)	(78)	1.522
Total	12.910	(110)	330	338	(17)	(78)	13.373

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Cargo por amortización	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificación	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	(1.130)	27	0	0	0	0	(1.103)
Costes de desarrollo capitalizados	(58)	3	(56)	0	4	0	(107)
Otros activos intangibles	(890)	9	(180)	0	6	63	(992)
Total	(2.078)	39	(236)	0	10	63	(2.202)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	9.519	9.760
Costes de desarrollo capitalizados	900	881
Otros activos intangibles	413	530
Total	10.832	11.171

En las adiciones del ejercicio actual a otros activos intangibles, EADS realizó en diciembre de 2008 el pago de un importe bruto de 86 millones de euros para adquirir los derechos intangibles

anteriormente incluidos en el acuerdo de proveedor de servicios. Este activo intangible se ha amortizado en 22 millones de euros en 2008 de acuerdo con su naturaleza económica.

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

Coste

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

Amortizaciones

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

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Fondo de comercio	9.565	9.519
Costes de desarrollo capitalizados	873	900
Otros activos intangibles	417	413
Total	10.855	10.832

COMPROBACIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DEL FONDO DE COMERCIO

EADS realizó durante el cuatro trimestre del ejercicio una comprobación del deterioro del valor del fondo de comercio a nivel de unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio.

A 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el fondo de comercio fue asignado a unidades generadoras de efectivo, que se resumen en el siguiente cuadro a nivel de segmentos:

(en millones de euros)	Airbus	Aviones de Transporte Militar	Euro-copter	Defensa & Seguridad	Astrium	Otras Actividades	Sedes centrales/ Conso.	Consolidado
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2008	6.374	12	111	2.559	619	59	26	9.760
Fondo de comercio a 31 de diciembre de 2007 ⁽¹⁾	6.374	12	111	2.376	574	56	16	9.519

(1) Las actividades comerciales de EADS North America se han reclasificado de forma retroactiva de Defensa & Seguridad a Otras Actividades y no son materiales.

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 la comprobación del deterioro del valor de EADS se basan en la planificación operativa.

HIPÓTESIS GENERALES APLICADAS EN EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN

La planificación operativa aprobada por el Consejo de Administración el 12 de diciembre de 2008 tiene en cuenta los datos económicos generales procedentes de estudios financieros y macroeconómicos externos. Las hipótesis adoptadas en la planificación operativa reflejan, con respecto a los períodos que son objeto de revisión, unas tasas de inflación y unos gastos de mano de obra futuros específicos en los países europeos donde se encuentra localizada la producción principal. Con respecto a las previsiones futuras de gastos en mano de obra, se asume un aumento del 3 al 4%. Asimismo, se han proyectado los tipos de interés futuros para la Unión Monetaria Europea, Gran Bretaña y Estados Unidos. En lo relativo al programa A400M, no se han asumido otras hipótesis específicas distintas a las utilizadas para la preparación de estos Estados Financieros Consolidados (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”).

EADS sigue una política activa de cobertura de riesgos por cambio de moneda extranjera. A 31 diciembre de 2008, la cartera total de coberturas con vencimientos hasta 2016 asciende a 68.000 millones de dólares estadounidenses y cubre una parte importante de la exposición por tipo de cambio prevista para el período de la planificación operativa (de 2009 a 2013). El tipo medio de cobertura dólar/euro de la cartera de coberturas dólar/euro hasta 2016 es de 1,38 dólar/euro y para la cartera de coberturas dólar/libra esterlina hasta 2016 es de 1,68 dólar/libra esterlina. Para determinar la planificación operativa en las unidades generadoras de efectivo, la Dirección ha asumido unos tipos de cambio futuros de 1,45 dólar/euro para 2009 y en adelante para convertir a euros la parte de los ingresos futuros denominados en dólares estadounidenses 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 a 31 de diciembre de 2008 se ha fijado en un 1% (en ejercicios anteriores: 2%). Esta hipótesis es inferior a la de los ciclos económicos anteriores para reflejar la incertidumbre actual en torno a los avances del mercado a largo plazo.

Los importes recuperables utilizados para las comprobaciones del deterioro del valor de todas las unidades generadoras de efectivo se han determinado con arreglo a la metodología del valor de uso (en 2007 para Airbus el mayor importe recuperable estaba basado en la metodología del valor razonable menos los costes de venta).

Las hipótesis principales y el total de los importes recuperables obtenidos se han comparado con los datos de mercado para comprobar su razonabilidad.

SEGMENTO AIRBUS

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

La valoración se basó en las siguientes hipótesis principales específicas, que representan la mejor valoración actual de la Dirección con arreglo a la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados:

- Las proyecciones de *cash flow* para los próximos cinco años están basadas en el “escenario plano” presentado por Airbus al Consejo de Administración de EADS como variante intermedia del plan operativo. Este escenario de planificación tiene en cuenta la interrupción del crecimiento de la producción que se daba a conocer públicamente el 15 de octubre de 2008. A falta de referencias financieras a largo plazo, los *cash flows* previstos generados después del horizonte temporal de la planificación se consideran por medio de un valor final. El valor final refleja la valoración de Airbus sobre el ejercicio de explotación normativo en base a las perspectivas del ciclo aeronáutico completo durante la próxima década. Gracias al progreso del desarrollo del programa A350 XWB, el segmento “Long Range” (largo alcance) se incluye en la metodología general.
- Dada la falta de disponibilidad de previsiones actualizadas generales del mercado, las previsiones desarrolladas por Airbus en 2008 se han mantenido como referencia para los desarrollos del mercado a largo plazo en base al mantenimiento de la cuota de mercado actual en cada segmento. La incertidumbre actual del mercado se valora a través de sensibilidades. Las proyecciones de *cash flow* incluyen todos los ahorros en costes que se estiman del programa Power8, así como los beneficios esperados de las iniciativas ya en marcha en el marco del programa Power8 Plus.
- Los *cash flows* se descuentan utilizando un coste medio ponderado del capital (CMPC) en euros antes de impuestos del 13%.
- El importe en libros, así como el *cash flow* planificado, incluyen los impactos de la cartera de coberturas existente de acuerdo con el cierre del ejercicio a diciembre de 2008.

Con respecto a la valoración del valor de uso de la unidad generadora de efectivo Airbus, la Dirección de EADS cree que

la probabilidad de un cambio en las hipótesis principales anteriores en un grado tal que pudiese provocar que el importe recuperable fuese inferior al importe en libros es remota.

El importe recuperable es especialmente sensible para las siguientes áreas:

- Una variación de 5 céntimos en el tipo de cambio del euro frente al dólar produciría un cambio en el importe recuperable de +3.100 millones de euros (si se trata de un descenso en 5 céntimos) y de -3.600 millones de euros (en caso de aumento en 5 céntimos).
- Una reducción en la demanda del mercado a largo plazo de 50 aviones de fuselaje estrecho por ejercicio empeoraría el valor de uso de Airbus en -3.600 millones de euros, una reducción en la demanda del mercado a largo plazo de 10 aviones de largo alcance empeoraría el valor de uso de Airbus en -1.600 millones de euros.
- Un déficit de 250 entregas de aviones a corto plazo (período de planificación) empeoraría el importe recuperable en -2.700 millones de euros. Esto incluye el primer conjunto de medidas internas de mitigación que la Sociedad lanzará a corto plazo; no incluye ningún beneficio derivado de apoyo externo que la Sociedad pudiera reclamar.
- Un aumento de 50 puntos básicos en el coste medio ponderado del capital (CMPC) produciría un cambio en el importe recuperable de -1.300 millones de euros, un descenso de 50 puntos básicos en el CMPC por valor de +1.400 millones de euros.
- Un déficit del 50% en los ahorros de efectivo del programa Power8 a conseguir después de 2008, produciría un cambio en el importe recuperable de -3.100 millones de euros. Un déficit de este tipo conllevaría unas medidas estructurales adicionales que no pueden dimensionarse en este momento. Alcanzar completamente el objetivo del programa Power8 Plus aumentaría el importe recuperable en +500 millones de euros.

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

OTROS SEGMENTOS DE EADS

Para reflejar los distintos riesgos de negocio subyacentes, se ha aplicado un factor CMPC específico. En el caso de Eurocopter y Aviones de Transporte Militar, se han descontado los *cash flows* utilizando un coste medio ponderado del capital antes de

impuestos del 11,8%, mientras que los cálculos de unidades generadoras de efectivo más relacionadas con el área de defensa, como Defensa & Seguridad y Astrium, han aplicado un CMPC antes de impuestos del 11,2% (en 2007, el resto de segmentos de EADS aplicaron un CMPC antes de impuestos del 12,1%). Las proyecciones de *cash flow* se basan en la planificación operativa que abarca un período de planificación de cinco años.

Se ha asumido en la planificación operativa de la división de Defensa & Seguridad un crecimiento sostenible de las ventas. Este crecimiento está generado por una sólida cartera de pedidos e importantes pedidos previstos para los próximos años, como por ejemplo el 3^{er} Tramo del Eurofighter y los contratos de exportación, el crecimiento de vehículos aéreos no tripulados, los pedidos de exportación de misiles y de redes seguras, guerra electrónica y sistemas de radar. Se espera que el margen operativo de la División aumente durante el período de planificación operativa gracias al constante volumen de crecimiento y a los beneficios de las medidas de ahorro en costes iniciadas.

La cartera de pedidos de la División de Astrium a 31 diciembre de 2008 (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 período de planificación operativa. En base a los importantes logros conseguidos en 2008, como el exitoso lanzamiento de Skynet 5C y TerraSarX, así como la exitosa 3^a prueba de aptitud para el vuelo del M51, el período de planificación se caracteriza además por el desarrollo de negocio en servicios de telecomunicaciones y de observación de la tierra y por la mayor entrada de pedidos en áreas importantes bien establecidas (p. ej. producción de M51, Ariane 5). Está previsto que el margen operativo y el *cash flow* libre aumenten continuamente gracias a los programas de mejoras existentes.

Los importes recuperables de todas las unidades generadoras de efectivo han sido superiores a sus importes en libros, lo que indica que no se ha producido un deterioro del valor en el fondo de comercio en 2008 ni 2007.

COSTES DE DESARROLLO

EADS ha capitalizado costes de desarrollo por valor de 881 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 (900 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) como activos intangibles generados internamente, principalmente para el programa del Airbus A380. La amortización de los costes de desarrollo del programa A380 ha comenzado una vez iniciada la línea de montaje final del avión, en base al método de la suma de unidades producidas.

1

2

3

4

5

Índice

15. 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 2008:

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.472	(108)	148	(17)	150	(19)	6.626
Equipos técnicos y maquinaria	11.134	(857)	283	(18)	430	(188)	10.784
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	3.856	(4)	146	10	(16)	(644)	3.348
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	2.474	(222)	940	0	(1.450)	(13)	1.729
Total	23.936	(1.191)	1.517	(25)	(886)	(864)	22.487

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.424)	21	(265)	13	35	0	(2.620)
Equipos técnicos y maquinaria	(6.192)	462	(832)	15	492	188	(5.867)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(1.882)	4	(242)	0	16	299	(1.805)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(45)	0	0	0	6	0	(39)
Total	(10.543)	487	(1.339)	28	549	487	(10.331)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	4.048	4.006
Equipos técnicos y maquinaria	4.942	4.917
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	1.974	1.543
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	2.429	1.690
Total	13.393	12.156

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

Coste

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	6.142	(49)	135	(49)	419	(126)	6.472
Equipos técnicos y maquinaria	10.063	(314)	402	(59)	1.355	(313)	11.134
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	5.067	(170)	203	(37)	(12)	(1.195)	3.856
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.618	(137)	1.066	(1)	(2.059)	(13)	2.474
Total	24.890	(670)	1.806	(146)	(297)	(1.647)	23.936

Amortizaciones

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Diferencias de cambio	Adiciones	Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	Reclasificaciones	Enajenaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	(2.319)	10	(259)	22	34	88	(2.424)
Equipos técnicos y maquinaria	(5.886)	191	(967)	44	122	304	(6.192)
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	(2.462)	77	(263)	33	68	665	(1.882)
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	(45)	1	(2)	0	0	1	(45)
Total	(10.712)	279	(1.491)	99	224	1.058	(10.543)

Valor neto contable

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2007	Saldo a 31 de diciembre de 2007
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.823	4.048
Equipos técnicos y maquinaria	4.177	4.942
Otros equipos, equipos de fábrica y oficina	2.605	1.974
Anticipos en relación con inmovilizado material y construcciones en curso	3.573	2.429
Total	14.178	13.393

(1) El porcentaje de consolidación proporcional de MBDA ha cambiado del 50% al 37,5% a 1 de enero de 2007, lo cual ha producido un impacto de (64) millones de euros en 2007.

Inmovilizado material incluye, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, edificios, equipos técnicos y otros equipos contabilizados como activo fijo bajo contratos de arrendamiento financiero por unos importes netos de 131 millones de euros y 121 millones de euros, netos de amortización acumulada de 105 millones de

euros y de 128 millones de euros. El gasto por amortización para 2008 fue de 10 millones de euros (2007: 12 millones de euros; 2006: 35 millones de euros). El inmovilizado material utilizado para el programa A400M por importe de 722 millones de euros no está sujeto a un cargo por deterioro

1

2

3

4

5

Índice

del valor, ya que se prevé que sea recuperable a medida que progrese el programa A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”). Si desea más información sobre inversiones inmobiliarias, consulte la Nota 16 “Inversiones inmobiliarias”.

Otros equipos, equipos de fábrica y oficina incluye el valor neto contable de “aviones bajo arrendamientos operativos” por 878 millones de euros y 1.319 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, cuya amortización acumulada es 733 millones de euros y 891 millones de euros. El gasto por amortización para 2008 equivale a 71 millones de euros (2007: 105 millones de euros; 2006: 137 millones de euros).

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 2008:

(en millones de euros)

No más tarde de 2009	59
Después de 2009 y no más tarde de 2013	130
Después de 2013	37
Total	226

ii) Aviones que se han contabilizado como “arrendamiento operativo” porque se han vendido bajo términos que incluyen compromisos de garantía de 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 contabilizan como ingresos a distribuir en varios ejercicios (véase la Nota 31 “Ingresos a distribuir en varios ejercicios”).

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

(en millones de euros)

	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
(i) Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo antes de cargo por deterioro del valor	433	600
Deterioro del valor acumulado	(52)	(102)
Valor neto contable de aviones bajo arrendamiento operativo	381	498
(ii) Aviones bajo arrendamiento operativo con valor actual de la garantía superior al 10%	497	821
Valor neto contable total de aviones bajo arrendamiento operativo	878	1.319

Si desea más información, consulte la Nota 34 “Compromisos y contingencias”.

16. Inversiones inmobiliarias

El Grupo posee inversiones inmobiliarias que han sido arrendadas a terceros. Los edificios mantenidos como inversiones inmobiliarias se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que suele ser de hasta 20 años. Los valores asignados a inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(en millones de euros)	Coste histórico	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2007	Valor contable a 31 de diciembre de 2007	Enajenaciones Coste histórico	Amortización	Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2008	Valor contable a 31 de diciembre de 2008
Valor contable de las inversiones inmobiliarias	213	(117)	96	(1)	(8)	(125)	87

A 31 de diciembre de 2008, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo asciende a 88 millones de euros (en 2007: 100 millones de euros). 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 por arrendamientos estimados o

utilizando los precios de mercado disponibles. En 2008, los ingresos por arrendamientos relacionados están valorados en 8 millones de euros (en 2007: 13 millones de euros) con unos gastos directos de explotación de 3 millones de euros (en 2007: 5 millones de euros).

17. Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo

A continuación se muestra la composición de inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y activos financieros a largo plazo:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	2.356	2.238
Otras inversiones no corrientes y otros activos financieros a largo plazo		
Otras inversiones	320	404
Otros activos financieros a largo plazo	1.392	1.149
Total	1.712	1.553
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	177	166

Las inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, a 31 de diciembre de 2008 y 2007, contienen principalmente la participación de EADS en Dassault Aviation (del 46,32% a 31 de diciembre de 2008 y del 46,30% a 31 de diciembre de 2007) de 2.243 millones de euros y 2.121 millones de euros. Dado que no hay información financiera disponible por el momento de la segunda mitad de 2008 de Dassault Aviation, se han utilizado los ingresos netos de la segunda mitad de 2007 de Dassault Aviation para contabilizar los ingresos netos de la segunda mitad del ejercicio 2008 y se han utilizado los componentes de patrimonio neto del 30 de junio de 2008 para estimar la posición de patrimonio neto consolidado de Dassault Aviation al cierre del ejercicio 2008. Para el primer semestre de 2008, Dassault Aviation publicó unos ingresos netos de 167 millones de euros, que han sido reconocidos por EADS de acuerdo con su participación del 46,3% por un importe de 77 millones de euros.

Dassault Aviation presentó en 2007 unos ingresos netos de 382 millones de euros de los que EADS reconoció un importe de 177 millones de euros de acuerdo con su participación del 46,3%. En 2008, los ingresos de inversiones en el patrimonio neto de Dassault Aviation no incluyen subidas con arreglo a las NIIF (2007: 17 millones de euros) debido a que dicha información no está disponible. Además, a 31 de diciembre de 2008 se reconocieron 2 millones de euros (en 2007: -6 millones de euros) directamente en patrimonio neto (“Otras Reservas”).

La participación del 46,3% de EADS en la capitalización bursátil de Dassault Aviation, derivada de un *free float* observable del 3,5%, cayó por debajo del valor de la acción durante el cuarto trimestre de 2008 y se sitúa en 1.886 millones de euros a 31 de diciembre de 2008.

La tabla siguiente muestra la información financiera resumida de la participación del 46,3% de EADS en Dassault Aviation:

(en millones de euros)	30 de junio de 2008	31 de diciembre de 2007
Participación del balance de la asociada:		
Activos no corrientes	1.968	1.949
Activos corrientes	2.715	2.487
Pasivos no corrientes	151	145
Pasivos corrientes	2.765	2.554
Total patrimonio neto	1.767	1.737
Participación en ventas e ingresos de la asociada:	6 meses	12 meses
Ventas	715	1.891
Ingresos netos	77	177
Importe en libros de la inversión a 31 de diciembre	31 diciembre 2008 2.243	31 diciembre 2007 2.121

En el Anexo “Información sobre las inversiones principales” se incluye un listado de las principales inversiones en asociadas y del porcentaje de propiedad 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 2008 a las participaciones en OnAir B.V. por valor de 24 millones de euros (2007: 14 millones de euros), en AviChina por importe de 23 millones de euros (2007: 41 millones de euros) y en Hua-Ou Aviation Support Center y Hua-Ou Aviation Training Center por valor de 20 millones de euros (2007: 19 millones de euros). La participación del 10% en Irkut se vendió en junio de 2008 (2007: 62 millones de euros).

Otros activos financieros a largo plazo de 1.392 millones de euros (2007: 1.149 millones de euros) y la **parte actual**

El cálculo del valor neto contable se detalla a continuación:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Importe bruto pendiente de los préstamos a clientes	504	346
Deterioro del valor acumulado	(98)	(79)
Valor neto contable total de los préstamos	406	267

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

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Pagos mínimos por arrendamientos a cobrar	863	795
Ingresos financieros no devengados	(15)	(105)
Deterioro del valor acumulado	(146)	(112)
Valor neto contable total de las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	702	578

de otros activos financieros a largo plazo de 177 millones de euros (en 2007: 166 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 contabilizan netas del deterioro del valor acumulado. Dichas transacciones de financiación de ventas generalmente se garantizan utilizando el correspondiente avión como garantía (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias” para más información sobre las transacciones 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.

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 2009	77
Después de 2009 y no más tarde de 2013	500
Después de 2013	286
Total	863

Asimismo, se han incluido 461 millones de euros y 470 millones de euros de otros préstamos a 31 de diciembre de 2008 y 2007, por ejemplo, préstamos a empleados.

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado por valor de 373 millones de euros y 677 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, se han compensado con pasivos de financiación.

18. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2008 y 2007 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.706	1.596
Trabajo en curso	12.253	12.253
Productos terminados y componentes contabilizados al menor de: coste o valor neto de realización	1.829	1.217
Anticipos a proveedores	3.664	3.840
Total	19.452	18.906

La aplicación del método contable *early stage* dio como resultado una reducción del trabajo en curso en Airbus con respecto al programa A400M de 1.449 millones de euros (véase la Nota 3 "Contabilización del programa A400M"). Sin embargo, esta reducción se vio compensada por el incremento en Eurocopter debido al crecimiento de los programas gubernamentales y comerciales en Astrium y en Defensa & Seguridad. Los productos terminados y componentes aumentaron en 612 millones de euros, principalmente debido a la existencia de más aviones en stock en Airbus. La reducción de los anticipos a proveedores refleja principalmente las actividades en Defensa & Seguridad por el equipo de producción de la serie Eurofighter.

Los productos terminados y componentes para reventa antes de su amortización al valor neto de realización ascienden a 2.181 millones de euros en 2008 (2007: 1.565 millones de euros) y el trabajo en curso antes de su amortización al valor neto de realización asciende a 13.656 millones de euros (2007: 13.632 millones de euros). Las amortizaciones 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. Los cargos por deterioro del valor en 2008 y 2007 para el trabajo en curso hacen referencia fundamentalmente al programa A380.

19. Deudores comerciales

Los deudores comerciales a 31 de diciembre de 2008 y 2007 se componen de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Clientes por ventas de bienes y servicios	5.624	5.026
Provisión por insolvencias	(357)	(387)
Total	5.267	4.639

1

2

3

4

5

Índice

Los deudores comerciales se clasifican como activos corrientes. A 31 de diciembre de 2008 y 2007, no esperan ser cobrados en un plazo de un año un importe de 108 millones de euros y 175 millones de euros respectivamente, correspondientes a deudores comerciales.

Siguiendo el método de **grado de avance**, a 31 de diciembre de 2008, se ha incluido un importe de 1.731 millones de euros (en 2007: 1.488 millones de euros) por contratos de construcción en deudores comerciales, neto de anticipos recibidos.

El importe agregado de costes incurridos y beneficios reconocidos (menos pérdidas reconocidas) hasta la fecha

asciende a 24.696 millones de euros en comparación con 21.128 millones de euros al cierre del ejercicio 2007.

La cifra de 3.832 millones de euros, que representa el **importe bruto pendiente de clientes** para trabajos de construcción, hace referencia a los contratos de construcción en los que los costes del contrato incurridos más los beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas sobrepasan las facturaciones parciales.

El **importe bruto debido a clientes** asciende a 1.451 millones de euros y corresponde a contratos de construcción cuyos costes del contrato incurridos totales más beneficios reconocidos menos la suma de pérdidas reconocidas y facturaciones parciales son negativos.

El correspondiente movimiento en la provisión por insolvencias con relación a los deudores comerciales durante el ejercicio fue el siguiente:

(en millones de euros)	2008	2007
Saldo de la provisión a 1 de enero	(387)	(375)
Utilizaciones/enajenaciones	31	18
Adiciones/reversiones	(2)	(33)
Diferencias del tipo de cambio	1	3
31 de diciembre	(357)	(387)

En base a las tasas históricas de impagos, el Grupo cree que no es necesario dotar una provisión por insolvencias en relación con deudores comerciales no vencidos, de un importe de 4.098 millones de euros (en 2007: 3.403 millones de euros).

20. Otros activos financieros

Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2008 y 2007 están compuestos de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Otros activos financieros no corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	1.101	2.440
Primas de opciones	323	0
Otros	188	70
Total	1.612	2.510
Otros activos financieros corrientes		
Valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados	1.482	2.955
Cuentas a cobrar de entidades relacionadas	533	363
Préstamos	70	101
Otros	410	436
Total	2.495	3.855

21. Otros activos

Otros activos a 31 de diciembre de 2008 y 2007 están compuestos de los siguientes conceptos:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Otros activos no corrientes		
Gastos anticipados	849	808
Pagos capitalizados al Gobierno alemán	133	166
Otros	52	59
Total	1.034	1.033
Otros activos corrientes		
Reclamaciones del IVA	695	627
Gastos anticipados	463	401
Otros	308	289
Total	1.466	1.317

Los pagos capitalizados al Gobierno alemán hacen referencia a anticipos reembolsables que se amortizan llevándose a resultados (en coste de ventas) a medida que se van entregando los aviones correspondientes.

22. Inversiones financieras temporales

La cartera de inversiones financieras temporales del Grupo asciende a 6.952 millones de euros y 4.289 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente. La cartera de inversiones financieras temporales contiene una **parte no-actual** de inversiones financieras temporales disponibles para la venta de 2.759 millones de euros (en 2007: 2.406 millones de euros) e inversiones financieras temporales designadas a valor razonable con cambios en resultados de 281 millones de euros (en 2007: 285 millones de euros), así como una **parte actual** de inversiones financieras temporales disponibles para la venta de 3.461 millones de euros (en 2007: 1.598 millones de euros) e inversiones financieras temporales designadas a valor razonable con cambios en resultados de 451 millones de euros.

Se han incluido en la cartera de inversiones financieras temporales, a 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente, bonos corporativos con cupones a tipo fijo (2.039 millones de euros de valor nominal, 2007: 827 millones de euros) o a tipo variable (3.896 millones de euros de valor nominal; 2007: 2.854 millones de euros), así como bonos estructurados de interés (365 millones de euros de valor nominal; 2007: 365 millones de euros), Fondos de Mercados Monetarios (451 millones de euros de valor nominal, 2007: 0 millones de euros) y efectos de fondos de cobertura (275 millones de euros de valor nominal; 2007: 275 millones de euros).

23. Activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2008, el Grupo EADS contabilizó **activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta** por importe de 263 millones de euros (2007: 0 millones de euros). El grupo enajenable de elementos en 2008 incluye **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** por valor de 155 millones de euros (2007: 0 millones de euros).

El 3 de noviembre de 2008, EADS y DAHER anunciaron la conclusión del acuerdo para la adquisición por parte de

DAHER de una participación mayoritaria del 70% en EADS Socata y Socata Aircraft (Estados Unidos) que se vendieron el 7 de enero de 2009. Los activos y pasivos de estas empresas se presentan, por lo tanto, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2008 y se presentan en Otras Actividades.

En 2008, EADS continuó negociando con GKN la desinversión de su emplazamiento de Airbus en Filton (Reino Unido). El cierre de la venta es efectivo desde el 5 de enero de 2009. Los correspondientes activos y pasivos de la fábrica de

1

2

3

4

5

Índice

Filton se muestran, por lo tanto, como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2008.

Los activos no corrientes/grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta incluyen a 31 de diciembre de 2008 activos intangibles de 7 millones de euros, inmovilizado material de 42 millones de euros, otros activos no corrientes de 11 millones de euros, otros activos corrientes de 107 millones de euros y tesorería e inversiones financieras temporales por importe de 2 millones de euros correspondientes al negocio de Socata. También están incluidos activos de Airbus que hacen referencia al emplazamiento de Filton por valor de

94 millones de euros correspondientes a inmovilizado material de 57 millones de euros y existencias de 37 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2008, el correspondiente pasivo por el negocio de Socata, contabilizado como **pasivos directamente relacionados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** asciende a 154 millones de euros e incluye provisiones no corrientes (27 millones de euros), otros pasivos no corrientes (16 millones de euros), provisiones corrientes (3 millones de euros) y otros pasivos corrientes (108 millones de euros). Además, están incluidos otros pasivos no-corrientes (1 millón de euros) correspondientes al emplazamiento de Airbus en Filton.

24. Total patrimonio neto

La conciliación del movimiento en capital y reservas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 se presenta de la siguiente manera:

(en millones de euros)	Nota	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión	Otras Reservas	Reserva por ganancias acumuladas	Acciones propias		
Saldo a 31 de diciembre de 2005		818	8.715	(16)	3.982	(445)	153	13.207
Total ingresos y gastos reconocidos				(591)	973		(4)	378
Ampliación de capital		5	89					94
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			40				40
Pago de dividendos a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a accionistas minoritarios			(520)				(16)	(536)
Cambio en intereses minoritarios							4	4
Movimientos en acciones propias						(35)		(35)
Cancelación de acciones propias		(7)	(124)			131		0
Saldo a 31 de diciembre de 2006		816	8.160	(567)	4.955	(349)	137	13.152
Total ingresos y gastos reconocidos				(43)	121		41	119
Ampliación de capital		3	43				2	48
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			48				48
Pago de dividendos a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a accionistas minoritarios			(97)				(1)	(98)
Cambio en intereses minoritarios ⁽¹⁾							(94)	(94)
Cancelación de acciones propias		(5)	(138)			143		0
Saldo a 31 de diciembre de 2007		814	7.968	(562)	5.076	(206)	85	13.175
Total ingresos y gastos reconocidos				1.262	(3.318)		19	(2.037)
Ampliación de capital		2	22				1	25
Pago basado en acciones (NIIF 2)	36			22				22
Pago de dividendos a accionistas de EADS N.V./ dividendos pagados a accionistas minoritarios			(97)				(10)	(107)
Cambio en intereses minoritarios							9	9
Movimientos en acciones propias						39		39
Cancelación de acciones propias		(1)	(57)			58		0
Saldo a 31 de diciembre de 2008		815	7.836	722	1.758⁽²⁾	(109)	104	11.126

(1) El importe total hace referencia al cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006 al 37,5%; consulte la Nota 4 "Perímetro de consolidación".

(2) Otras Reservas incluye, a 31 de diciembre de 2008, un importe de 1.521 millones de euros de ajustes por tipo de cambio.

La tabla siguiente muestra la evolución del número de acciones pendientes:

Número de acciones	2008	2007
Emitidas a 1 de enero	814.014.473	815.931.524
Emitidas para plan ESOP	2.031.820	2.037.835
Emitidas para opciones ejercitadas	14.200	613.519
Canceladas	(1.291.381)	(4.568.405)
Emitidas a 31 de diciembre	814.769.112	814.014.473
Acciones propias a 31 de diciembre	(5.259.965)	(9.804.998)
Pendientes a 31 de diciembre	809.509.147	804.209.475

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

El 4 de mayo de 2007 la Junta General de Accionistas de EADS renovó la autorización dada al Consejo de Administración para emitir acciones y para conceder derechos para suscribir acciones que son parte del capital social autorizado de la Sociedad, siempre que dichos derechos estén limitados al 1% del capital social autorizado en su momento, así como para tener la facultad de limitar y excluir derechos de suscripción preferente, en ambos casos durante un período que finalizaría en la Junta General de Accionistas de 2009.

La Junta General de Accionistas del 26 de mayo de 2008 renovó la autorización dada al Consejo de Administración para un nuevo período 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 cualquier medio, 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 social emitido de la Sociedad y se produjera a un precio no inferior al valor nominal y no superior al mayor precio alcanzado durante la última negociación independiente y la mayor oferta independiente efectuada actualmente en los mercados de valores regulados del país en el que se realice la compra. Esta autorización sustituye a la autorización dada por la Junta General Anual el 4 de mayo de 2007.

Asimismo, la Junta General de Accionistas autorizó tanto al Consejero Delegado como al Consejo de Administración, con poder de sustitución, a cancelar hasta un máximo de 1.291.381 acciones. El 30 de julio del 2008, el Consejero Delegado decidió cancelar 1.291.381 acciones propias.

El 26 de mayo de 2008, la Junta General de Accionistas decidió también distribuir el resultado del ejercicio fiscal 2007, dando como resultado un importe bruto de 0,12 euros por acción, que se pagó el 4 de junio de 2008. En cuanto al ejercicio fiscal 2008, se ha propuesto un pago de dividendos de 0,20 euros por acción.

El capital está compuesto por el importe nominal de las acciones en circulación. La ampliación de capital representa la contribución para opciones ejercitadas por empleados de 14.200 euros (en 2007: 613.519 euros) de conformidad con los planes de opciones sobre acciones implantados y 2.031.820 euros según el plan de compra de acciones para empleados de 2008 (según el plan de compra de acciones para empleados de 2007: 2.037.835 euros).

La prima de emisión resulta fundamentalmente de las aportaciones en especie efectuadas para la creación de EADS, las aportaciones en efectivo de la oferta pública de venta de acciones, las ampliaciones y reducciones de capital debidas a la emisión y cancelación de acciones así como los pagos de dividendos a los accionistas de EADS N.V. Otras Reservas incluyen, entre otras cosas, las ganancias acumuladas reducidas por el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales de obligaciones por pensiones, netas de impuestos diferidos. Otras Reservas también incluyen todas las cantidades reconocidas directamente en patrimonio neto que se derivan de las variaciones en los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta o que formen parte de las relaciones de coberturas efectivas de *cash flow* así como ajustes en la conversión de moneda extranjera en entidades extranjeras. Acciones propias refleja el importe pagado por las acciones propias de la Sociedad.

25. Gestión del capital

EADS trata de mantener un sólido perfil financiero para salvaguardar el principio de empresa en funcionamiento, su flexibilidad financiera así como la confianza de los accionistas y otras partes interesadas en el Grupo.

En el marco de su gestión del capital, uno de los objetivos de EADS es mantener una sólida calificación crediticia otorgada por las agencias de *rating* institucionales. De esta forma, EADS contiene el coste de capital del Grupo, lo cual impacta de forma

1

2

3

4

5

Índice

positiva en el valor para el accionista (valor de la entidad). Además de otros parámetros no financieros, la calificación crediticia se basa en factores como los ratios de capital, la rentabilidad y los ratios de liquidez. EADS centra sus esfuerzos en que estas calificaciones se enmarquen en el rango deseado.

Actualmente, la calificación a largo plazo de EADS según Standard & Poor's es BBB+ (Perspectiva: estable) y A1 (Perspectiva: estable) según Moody's Investors Service, respectivamente. Con arreglo a su política financiera conservadora, para EADS resulta fundamental mantener una calificación de inversión.

La Dirección de EADS está implantando un sistema de seguimiento que permite comparar la rentabilidad sobre el capital con el coste del capital. EADS utiliza un enfoque basado en el beneficio residual denominado Beneficio Económico. Éste se define como EBIT después de impuestos (NOPAT por su sigla en inglés) menos el coste de capital (suma de patrimonio neto, pasivos con intereses, instrumentos derivados excluidos, el fondo de comercio por la constitución de EADS e impuestos diferidos netos).

El Grupo también realiza un seguimiento del nivel de dividendos pagados a sus accionistas.

Como hemos mencionado anteriormente, el Grupo ha vuelto a valorar su enfoque de gestión del capital en 2008 y 2007. El enfoque de la gestión del capital de EADS se centra en los pasivos totales con intereses como uno de los componentes del capital en lugar de centrarse en los "pasivos netos" (pasivos con intereses netos de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes) como en ejercicios anteriores. La gestión del capital forma parte de la "gestión por objetivos" de EADS que se prevé que vuelva a alinearse con el cambio en la definición de capital de EADS.

EADS cumple sus obligaciones surgidas de los planes de pagos basados en acciones emitiendo nuevas acciones. Para evitar cualquier disolución en sus accionistas actuales por motivo de estos planes de pagos basados en acciones, EADS ha decidido en consecuencia recomprar y cancelar sus acciones propias tras las decisiones tomadas por el Consejo de Administración y la aprobación de la Junta General Anual de Accionistas. Aparte de efectos de este objetivo, EADS no negocia generalmente con acciones propias.

EADS cumple sus requerimientos de capital conforme a la ley aplicable y conforme a sus estatutos sociales.

26. Provisiones

A continuación se presenta un detalle de las provisiones:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Provisión por planes de pensiones (véase la Nota 26B)	4.387	4.517
Provisión por retribuciones diferidas (véase la Nota 26A)	159	151
Planes de pensiones y obligaciones similares	4.546	4.668
Otras provisiones (véase la Nota 26C)	7.516	7.765
Total	12.062	12.433
Parte no actual	7.479	8.055
Parte actual	4.583	4.378

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente, 4.335 millones de euros y 4.382 millones de euros de planes de pensiones y obligaciones similares y 3.144 millones de euros y 3.673 millones de euros de otras provisiones vencen una vez transcurrido más de un año.

A) PROVISIONES POR RETRIBUCIONES DIFERIDAS

Este importe representa las obligaciones que surgen si los empleados deciden convertir parte de su retribución variable o bonus en un compromiso equivalente por retribución diferida.

B) PROVISIÓN POR PLANES DE PENSIONES

Quando 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 indemnizaciones por jubilación a los empleados en función de su antigüedad en la empresa.

En Alemania, EADS cuenta con un plan de pensiones (P3) tanto para empleados ejecutivos como para empleados no

ejecutivos. Con arreglo a este plan, EADS realiza aportaciones durante el período de servicio, que dependen del salario obtenido durante los años de aportación y los años de servicio. Dichas aportaciones se convierten en componentes que forman parte de los pasivos devengados por pensiones al cierre del ejercicio. Las prestaciones totales se calculan como una media del tiempo trabajado sobre el período completo de servicio.

Determinados empleados que no estén cubiertos por el nuevo plan recibirán indemnizaciones por jubilación basadas en las retribuciones salariales obtenidas en el último ejercicio o en una media de los últimos tres años de trabajo. En el caso de algunos empleados ejecutivos, las prestaciones dependerán del salario final a la fecha de la jubilación y del tiempo que haya ejercido como ejecutivo. En el cuarto trimestre de 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) para las obligaciones por pensiones de EADS. La estructura del CTA es la propia de un acuerdo bilateral de fideicomiso. Los activos que se transfieren al CTA cumplen los requisitos para recibir el tratamiento de activos afectos al plan conforme a la NIC 19.

En el Reino Unido, EADS participa en varios planes de pensiones financiados y gestionados por administradores tanto para empleados ejecutivos como no ejecutivos, siendo BAE Systems la empresa principal. Estos planes se consideran planes multiempresariales de prestaciones definidas con arreglo a la NIC 19 "Retribuciones a empleados". Las inversiones más importantes de EADS en relación con los empleados que participan en estos planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido se encuentran en Airbus Reino Unido y MBDA Reino Unido. En el caso de Airbus, la situación sigue igual incluso después de la adquisición de los intereses minoritarios del 20% de BAE Systems el 13 de octubre de 2006. Los empleados de Airbus Reino Unido que participaban en dichos planes de pensiones siguen siendo miembros de los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido debido al acuerdo suscrito en materia de pensiones en el Reino Unido entre EADS y BAE Systems y debido al cambio en la legislación de pensiones del Reino Unido aprobada en abril de 2006.

Por lo general, en función de la situación de financiación de los correspondientes planes de pensiones, los administradores de los planes de pensiones determinan las aportaciones que las empresas participantes deberán pagar para financiar de forma adecuada los planes. Los distintos planes de pensiones del Reino Unido en los que EADS participa se encuentran en la actualidad insuficientemente financiados. BAE Systems ha acordado con los administradores distintas medidas destinadas a rectificar la actual financiación insuficiente. Aquí se incluyen i) pagos por aportaciones periódicas a empleados activos de aportaciones superiores al importe establecido en condiciones normales en un plan financiado y ii) aportaciones de entidades adicionales.

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

Con arreglo a la información detallada relativa a los distintos planes multiempresariales de pensiones que BAE Systems lleva compartiendo desde el 31 de diciembre de 2006, EADS cuenta con la capacidad para estimar de forma adecuada y fiable el porcentaje de su participación en los planes, esto es, su participación en los activos afectos a estos planes, las obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones. Esta nueva información permite ahora a EADS obtener pautas para cada plan con objeto de asignar a efectos contables una proporción adecuada de los activos afectos al plan, obligaciones por prestaciones definidas y los costes por pensiones a sus inversiones en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2008 y 2007, teniendo en cuenta el impacto de los límites fijados a las aportaciones así como las futuras aportaciones adicionales acordadas por BAE Systems con los administradores. Por consiguiente, EADS contabiliza su participación en los planes de prestaciones definidas de BAE Systems en el Reino Unido según el método de contabilización de prestaciones definidas de acuerdo con la NIC 19.

En 2008, la participación de Airbus en los planes principales de BAE Systems asciende al 19,63% (en 2007: 19,12%). El impacto de este cambio se refleja en las pérdidas y ganancias actuariales del ejercicio.

Se realizan estudios actuariales periódicamente para determinar el importe de los compromisos 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.

1

2

3

4

5

Índice

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:

	Países euro ⁽¹⁾			EADS Reino Unido			BAE Systems Reino Unido		
	31 diciembre			31 diciembre			31 diciembre		
Hipótesis en %	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Tasa de descuento	5,6 - 5,85	5,25 - 5,35	4,5	6,5	5,8	5,1	6,3	5,8	5,2
Incremento de la tasa de retribución	3,0 - 3,5	3,0	3,0	4,1	4,2	3,8	3,9	4,3	4,0
Tasa de inflación	1,8 - 2,25	1,9 - 2,0	1,9 - 2,0	3,0	3,1	2,8	2,9	3,3	3,0
Rendimiento previsto de los activos afectos al plan	6,5	7,0	6,5	5,8	5,8	5,8	7,1	7,0	7,0

(1) Los países euro incluyen Alemania y Francia, respectivamente.

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)	2008	2007	2006
Obligaciones por prestaciones definidas al inicio del ejercicio	8.573	9.584	5.927
Coste de los servicios	191	213	162
Coste por intereses	449	429	230
Correcciones del plan	0	22	2
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(390)	(729)	(185)
Adquisiciones, reducciones y otros	26	(42)	(15)
Prestaciones pagadas	(352)	(383)	(228)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	(720)	(298)	(5)
Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	0	(223)	3.696
Obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio	7.777	8.573	9.584

(1) Refleja el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006 al 37,5% en 2007 y la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE en 2006.

Las ganancias actuariales relacionadas con los planes de pensiones de BAE Systems Reino Unido ascienden a -188 millones de euros (en 2007: -426 millones de euros) y los ajustes en la conversión de moneda extranjera ascienden a -656 millones de euros (en 2007: -274 millones de euros).

Cambio en los activos afectos al plan (en millones de euros)	2008	2007	2006
Valor razonable de los activos afectos al plan al inicio del ejercicio	4.031	3.833	799
Rendimiento real de los activos afectos al plan	(457)	119	84
Aportaciones	436	683	212
Adquisiciones y otros	80	18	6
Prestaciones pagadas	(200)	(223)	(72)
Ajustes en la conversión de moneda extranjera	(555)	(242)	5
Cambios en el perímetro de consolidación ⁽¹⁾	0	(157)	2.799
Valor razonable de los activos afectos al plan al cierre del ejercicio	3.335	4.031	3.833

(1) Refleja el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006 al 37,5% en 2007 y la participación de EADS en los planes de pensiones de BAE en 2006.

El rendimiento real de los activos afectos al plan incluye, entre otros, -280 millones de euros (en 2007: 42 millones de euros) relacionados con los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido. Asimismo, -504 millones de euros

(en 2007: -223 millones de euros) de ajustes en el tipo de cambio y -106 millones de euros (en 2007: -122 millones de euros) de prestaciones pagadas son el resultado de los planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido.

En 2007, EADS implantó un acuerdo de fideicomiso contractual (*Contractual Trust Arrangement* o CTA) dirigido a distribuir y generar activos afectos al plan de acuerdo con la NIC 19. El 28 de octubre de 2007, algunas Compañías de EADS aportaron un importe total de 500 millones de euros en efectivo y acciones como financiación inicial del CTA. En diciembre de 2008, las Compañías de EADS aportaron un importe total en efectivo de 300 millones de euros al CTA.

Basándose en experiencias anteriores, EADS espera una tasa de rentabilidad sobre los activos afectos al plan de un 6,5% en el caso de los países euro.

En 2008, alrededor del 41% (en 2007: alrededor del 51%) de los activos afectos al plan se invirtieron en acciones. El resto de activos afectos al plan se han invertido principalmente en instrumentos de deuda.

Provisión reconocida (en millones de euros)	2008	2007	2006	2005	2004
Estado de cobertura ⁽¹⁾	4.442	4.542	5.751	5.128	4.540
Coste de los servicios pasados no registrados	(55)	(25)	(4)	(4)	(5)
Provisión reconocida en el balance	4.387	4.517	5.747	5.124	4.535

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

Las obligaciones por prestaciones definidas al cierre del ejercicio reflejan el valor actual, sin deducir ningún activo afecto al plan, de los pagos futuros esperados para hacer frente a la obligación contraída con los empleados por los servicios

prestados en períodos actuales y anteriores. La provisión contiene el estado de cobertura menos cualquier coste de los servicios pasados no registrados.

Los componentes del coste de pensiones periódico neto, incluido en “Beneficio (pérdida) antes de costes financieros e impuesto de sociedades” son los siguientes:

(en millones de euros)	2008	2007	2006
Coste de los servicios	191	213	162
Coste por intereses	449	429	230
Rendimiento previsto de los activos afectos al plan	(278)	(260)	(58)
Coste de los servicios anteriores	4	3	0
Coste de pensiones periódico neto	366	385	334

El rendimiento previsto de los activos afectos al plan para planes de pensiones de BAE Systems en el Reino Unido asciende a -161 millones de euros (en 2007: -189 millones de euros).

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen neto de impuestos diferidos en el total de patrimonio neto de la forma siguiente:

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto (en millones de euros)	2008	2007	2006
Cantidad acumulada a 1 de enero	(1.200)	(1.808)	(1.118)
Reconocida durante el ejercicio ⁽¹⁾	(346)	608	(690)
Valor acumulado a 31 de diciembre	(1.546)	(1.200)	(1.808)
Activos por impuestos diferidos a 31 de diciembre	259	226	399
Pérdidas y ganancias actuariales reconocidas directamente en patrimonio neto, neto	(1.287)	(974)	(1.409)

(1) Se incluye en 2007 el cambio en el porcentaje de consolidación proporcional de MBDA, del 50% en 2006 al 37,5% (37 millones de euros) y en 2006 el déficit por planes de pensiones en el Reino Unido de BAE Systems a 31 de diciembre de 2006, que asciende a 897 millones de euros.

En cuanto a la aportación a pagar en 2009, no es razonablemente posible realizar ninguna estimación.

Las aportaciones a planes de pensiones estatales y privados, principalmente de Alemania y Francia, han de considerarse como planes de aportaciones definidas. Las aportaciones realizadas en 2008 ascienden a 632 millones de euros.

1

2

3

4

5

Índice

C) OTRAS PROVISIONES

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

(en millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2008	Diferencias de cambio	Incremento derivado del paso del tiempo	Adiciones	Reclasificación/Cambio en Grupo consolidado	Utilizado	Reversión	Saldo a 31 de diciembre de 2008
Pérdidas contractuales	2.546	(5)	72	563	(11)	(472)	(495)	2.198
Costes pendientes	1.345	(2)	0	645	(27)	(299)	(89)	1.573
Riesgos por financiación de aviones	812	42	0	75	0	(24)	0	905
Medidas de reestructuración/trabajo a tiempo parcial previo a la jubilación	903	(11)	31	42	(3)	(118)	(225)	619
Cargos del personal	410	(1)	0	239	(8)	(167)	(43)	430
Obligaciones de acuerdos de servicios y mantenimiento	262	1	9	179	(1)	(78)	0	372
Garantías	193	2	1	97	(13)	(42)	(47)	191
Litigios y demandas	177	0	0	9	0	(30)	(30)	126
Retiro de activos	88	0	0	7	0	0	0	95
Otros riesgos y cargos	1.029	(12)	7	425	(58)	(156)	(228)	1.007
Total	7.765	14	120	2.281	(121)	(1.386)	(1.157)	7.516

Las adiciones a provisiones por costes pendientes hace referencia fundamentalmente a Defensa & Seguridad y a Eurocopter y se corresponden principalmente con las tareas a completar en los contratos de construcción.

La provisión para riesgos por financiación de aviones cubre totalmente, siguiendo la política del Grupo con respecto al riesgo de financiación de ventas, la exposición neta al riesgo por financiación de aviones por importe de 301 millones de euros (311 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) y el riesgo por valor de los activos por importe de 604 millones de euros (501 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) en relación con Airbus y ATR (véase la Nota 34 “Compromisos y contingencias”).

La provisión por pérdidas contractuales va dirigida principalmente a la División Airbus, junto con los programas A400M (véase la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”) y A350 XWB.

Las provisiones para medidas de reestructuración guardan relación principalmente con el programa Power8 de Airbus, para la reducción de costes generales. El plan se comunicó a los empleados en 2007. Se espera que el proceso de reestructuración se complete en 2010.

En el caso de las provisiones por otros riesgos y cargos, determinadas partes dirigidas a liquidaciones relacionadas con los programas A380 y A350 XWB se reclasificaron como pasivos.

27. Pasivos de financiación

En 2004, el Banco Europeo de Inversiones concedió un préstamo a largo plazo a EADS por importe de 421 millones de dólares estadounidenses, 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 del 4,625% (tipo de interés efectivo del 4,686%) que fue permutado por un tipo variable de 3 M-Euribor +1,02%. La segunda emisión fue de 500 millones de euros, con un vencimiento final previsto para 2018, con un cupón del 5,5% (tipo de interés efectivo del 5,6%) que fue permutado por un tipo variable de 3 M-Euribor +1,72%. Asimismo, Airbus recibió en 1999 un bono de

reinversión de Deutsche Bank AG por importe de 800 millones de dólares, con un tipo de interés fijo del 9,88% con una deuda viva de 372 millones de euros (2007: 396 millones de euros).

EADS puede emitir papel comercial 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. El volumen emitido a 31 de diciembre de 2008 ascendió a 0 millones de euros (2007: 501 millones de euros, con un tipo de interés medio, a 31 de diciembre de 2007, del 4,54%). El programa se estableció en 2003 con un volumen máximo de 2.000 millones de euros.

Los pasivos de financiación incluyen pasivos relacionados con las transacciones de financiación de ventas que ascienden a 836 millones de euros (2007: 960 millones de euros), principalmente a tipos de interés variable.

Los pasivos de financiación de Airbus sin recurso (el riesgo está soportado por terceros) asciende a 737 millones de euros (en 2007: 859 millones de euros).

Los depósitos bancarios de reembolso anticipado para la financiación de aviones por importe de 373 millones de euros y 677 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, han sido compensados con pasivos de financiación.

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Bonos	1.527	1.469
deudas a más de cinco años: 498 (31 de diciembre de 2007: 430)		
Pasivo con entidades de crédito	895	952
deudas a más de cinco años: 591 (31 de diciembre de 2007: 651)		
Préstamos	481	548
deudas a más de cinco años: 312 (31 de diciembre de 2007: 382)		
Pasivos por arrendamientos financieros	143	121
deudas a más de cinco años: 97 (31 de diciembre de 2007: 69)		
Pasivos de financiación a largo plazo	3.046	3.090
Papel comercial/Bonos	0	579
Pasivo con entidades de crédito	103	108
Préstamos	197	183
Pasivos por arrendamientos financieros	19	69
Otros	1.139	785
Pasivos de financiación a corto plazo (vencimiento en un año)	1.458	1.724
Total	4.504	4.814

Dentro del epígrafe “Otros” se incluyen pasivos de financiación con socios de *joint ventures*. El incremento hace referencia principalmente a Eurofighter Jagdflugzeug GmbH.

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

(en millones de euros)	Pasivos de financiación
2009	1.458
2010	1.169
2011	150
2012	119
2013	110
Años posteriores	1.498
Total	4.504

1

2

3

4

5

Índice

28. Otros pasivos financieros

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Otros pasivos financieros no corrientes		
Anticipos reembolsables de los gobiernos europeos	4.563	4.854
Pasivos por instrumentos financieros derivados	2.208	258
Otros	728	541
Total	7.499	5.653
Otros pasivos financieros corrientes		
Anticipos reembolsables de los gobiernos europeos	357	461
Pasivos con entidades vinculadas	37	23
Pasivos por instrumentos financieros derivados	657	36
Otros	663	994
Total	1.714	1.514

La reducción de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos corresponde, en su mayoría, a derechos de reembolso pagados. Esto se compensó, en parte, por los gastos por intereses devengados. Si desea más información sobre el gasto por intereses de los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos, véase la Nota 12 “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 de “Otros pasivos financieros no corrientes/corrientes” en el balance, incluido el interés devengado.

Dentro de “Otros pasivos financieros” se incluyen 1.614 millones de euros (2007: 1.514 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 3.824 millones de euros (2007: 3.746 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

29. Otros pasivos

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Otros pasivos no corrientes		
Anticipos de clientes	8.843	8.420
Otros	64	54
Total	8.907	8.474
Otros pasivos corrientes		
Anticipos de clientes	17.802	16.214
Pasivos por impuestos (excluido impuesto de sociedades)	585	557
Otros	1.581	1.398
Total	19.968	18.169

Dentro de “Otros pasivos” se incluyen 16.255 millones de euros (2007: 15.249 millones de euros) cuyo vencimiento es inferior a un año y 2.983 millones de euros (2007: 2.914 millones de euros) cuyo vencimiento es superior a cinco años.

Los anticipos recibidos relacionados con los contratos de construcción ascienden a 5.230 millones de euros (2007: 3.646 millones de euros) debido principalmente a Astrium (1.977 millones de euros), MTA (1.719 millones de euros) y Defensa & Seguridad (1.224 millones de euros).

30. Acreedores comerciales

A 31 de diciembre de 2008, existen acreedores comerciales por valor de 29 millones de euros (294 millones de euros a 31 de diciembre de 2007) cuyo vencimiento es superior a un año.

31. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Ingresos no corrientes a distribuir en varios ejercicios	418	753
Ingresos corrientes a distribuir en varios ejercicios	822	706
Total	1.240	1.459

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 de valor de los activos y que se

contabilizan como arrendamientos operativos (544 millones de euros y 955 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente).

2.4 NOTAS AL ESTADO DE CASH FLOW CONSOLIDADO (NIIF)

32. Estado de Cash Flows Consolidado

Tras la aplicación anticipada de la modificación correspondiente a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” en 2008 (consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables más significativas”), los *cash flows* relacionados con actividades de financiación de clientes se clasifican como *cash flows* de actividades de explotación. Los *cash flows* de activos arrendados y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros anteriormente presentados dentro de las actividades de inversión están incluidos en los activos por financiación de clientes dentro de las actividades de explotación. Los *cash flows* relacionados con los pasivos por financiación de clientes anteriormente presentados dentro del aumento/reembolso de pasivos de financiación, dentro de las actividades financieras, se incluyen ahora en los pasivos por financiación de clientes dentro de las

actividades de explotación. La presentación de la información comparativa se ha ajustado en consecuencia.

A 31 de diciembre de 2008, la posición de caja de EADS (clasificada como tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en el Estado de *Cash Flow* Consolidado) incluye 666 millones de euros (602 y 597 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) que representan la participación de EADS en la tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de MBDA, depositados en BAE Systems y Finmeccanica y que están disponibles previa solicitud. El porcentaje de la consolidación proporcional de MBDA ha cambiado, pasando del 50% al 37,5% a 1 de enero de 2007.

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 diciembre 2008	31 diciembre 2007	31 diciembre 2006
Precio de compra total	(335)	(12)	(108)
de ello, pagado en tesorería y en activos financieros líquidos equivalentes	(335)	(12)	(108)
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes incluidos en las dependientes y <i>joint ventures</i> adquiridas	70	12	26
Cash flow de las adquisiciones, neto de tesorería	(265)	0	(82)

1

2

3

4

5

Índice

En 2008 el *cash flow* agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de - 265 millones de euros incluye fundamentalmente la adquisición de Plant CML - 233 millones de euros, Surrey Satellite Technology Limited/SSTL - 55 millones de euros y un 41% adicional de Spot Image +35 millones de euros.

En 2007, el *cash flow* agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería de 0 millones de euros incluye la adquisición de GPT Special Project Management Ltd. (en adelante, GPT).

En 2006, el *cash flow* agregado surgido de adquisiciones, neto de tesorería, de - 82 millones de euros incluye fundamentalmente la adquisición del Grupo Atlas Elektronik - 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 millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007	31 diciembre 2006
Activos intangibles; inmovilizado material	90	0	59
Activos financieros	1	0	4
Existencias	16	0	44
Deudores comerciales	44	3	60
Otros activos	22	1	4
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	70	12	26
Activo	243	16	197
Provisiones	(7)	(8)	(91)
Acreedores comerciales	(34)	(1)	(46)
Pasivos de financiación	(7)	0	(3)
Otros pasivos	(92)	(4)	(13)
Pasivo	(140)	(13)	(153)
Valor razonable de activos netos	103	3	44
Fondo de comercio (preliminar) surgido de adquisiciones	259	9	64
Intereses minoritarios/Consolidación de inversiones mantenidas antes de la adquisición	(27)	0	0
Menos tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de las dependientes y joint ventures adquiridas	(70)	(12)	(26)
Cash flow de las adquisiciones, neto de tesorería	265	0	82

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

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007	31 diciembre 2006
Precio de venta total	9	28	87
de ello, recibido en tesorería y en activos financieros líquidos equivalentes	9	28	87
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes incluidos en las dependientes (enajenadas)	(7)	1	(1)
Cash flow surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	2	29	86

El *cash flow* agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2008 de 2 millones de euros es el resultado de la venta de Protac.

El *cash flow* agregado surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, en 2007 de 29 millones de euros incluye principalmente la contribución en especie del negocio naval (Hagenuk, negocios en Alemania y el Reino Unido) para Atlas por una contraprestación en efectivo de 28 millones de euros, mientras que EADS aumentó a su vez su participación en Atlas Elektronik de un 40% a un 49%. Las adiciones y enajenaciones de activos y pasivos relativos a esa transacción se incluyen netos en la siguiente tabla. Asimismo, en el *cash flow* surgido de las enajenaciones, neto de tesorería, se incluye la venta de

Alkan que asciende a 10 millones de euros y Barfield por - 9 millones de euros.

El *cash flow* agregado surgido 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 millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007	31 diciembre 2006
Activos intangibles; inmovilizado material	(8)	17	(18)
Activos financieros	0	(3)	(4)
Existencias	(1)	(5)	(89)
Deudores comerciales	(3)	(19)	(17)
Otros activos	0	(2)	(22)
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	(7)	1	(1)
Activo	(19)	(11)	(151)
Provisiones	4	(7)	132
Acreedores comerciales	2	(5)	18
Pasivos de financiación	0	8	1
Otros pasivos	4	9	52
Pasivo	10	5	203
Valor contable de activos netos	(9)	(6)	52
Fondo de comercio (preliminar) surgido de las enajenaciones	0	(12)	0
Resultado de la enajenación de dependientes	0	(10)	(139)
Menos tesorería y activos financieros líquidos equivalentes de las dependientes enajenadas	7	(1)	1
Cash flow surgido de las enajenaciones, neto de tesorería	(2)	(29)	(86)

El *cash flow* surgido de la enajenación del emplazamiento de Airbus de Laupheim en 2008 asciende a +117 millones de euros cuyo resultado es una ganancia de 1 millón de euros.

2.5 OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

33. Litigios y demandas

EADS se ve implicada en ocasiones en diligencias legales y de arbitraje en el curso ordinario de sus actividades; las más significativas se describen a continuación. Salvo lo descrito a continuación, EADS no tiene constancia de ninguna diligencia gubernamental, legal o de arbitraje (incluidas las diligencias de este tipo que están pendientes o supongan una amenaza y de las que EADS tenga constancia), durante un período que abarque al menos los doce meses anteriores, que puedan tener, o hayan

tenido en un pasado reciente, efectos significativos en la posición financiera o la rentabilidad de EADS y/o del Grupo.

Aunque EADS no es parte de los mismos, presta su apoyo a la Comisión Europea en litigios ante la OMC. Después de su retirada unilateral del Acuerdo sobre el comercio de grandes aeronaves civiles UE-EE. UU. (Unión Europea-Estados Unidos) de 1992, Estados Unidos presentó el 6 de octubre de 2004 una solicitud de iniciación de procedimientos de resolución ante la

Organización Mundial del Comercio (“OMC”). En el mismo día, la UE interpuso una causa judicial de forma conjunta con la OMC contra la Administración estadounidense en relación con la subvención por ésta a Boeing. El 31 de mayo de 2005, tanto Estados Unidos como la 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. Desde noviembre de 2005 hasta hoy, ambas partes han presentado numerosos alegatos por escrito y han asistido a diversas vistas orales. Las partes continúan proporcionando información en respuesta a las preguntas formuladas por la OMC antes de emitir los correspondientes informes de los tribunales de la OMC. El calendario exacto de las posteriores medidas del litigio de la OMC está sujeto al fallo de los tribunales y a las negociaciones entre Estados Unidos y la UE. A menos que se alcance un acuerdo entre las partes, opción que no se está abordando actualmente, los tribunales de la OMC han indicado que emitirán informes preliminares en algún momento en 2009.

La “*Autorité des marchés financiers* francesa” (en adelante, “AMF”) inició investigaciones en 2006 por presuntos incumplimientos de la normativa de mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada relacionadas, entre otros, con los retrasos producidos en el A380 anunciados en 2006. El 1 de abril de 2008, la AMF anunció la notificación de cargos contra EADS y algunos de sus directivos por incumplimiento de dicha regulación del mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada, respectivamente. EADS y los acusados particulares tienen la intención de ejercer enérgicamente sus derechos de defensa ante la Comisión de Sanción, que decidirá si va a imponer multas después de oír a las partes. EADS cree que el riesgo financiero asociado a este procedimiento y sus posibles consecuencias no son materiales. Sin embargo, reconoce que estos procedimientos pueden tener consecuencias significativas para su imagen y reputación. 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, la Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (en adelante, “BaFin”) inició sus propias investigaciones en 2006 por presuntos incumplimientos de la regulación del mercado y normas relativas al tráfico de información privilegiada. Sin embargo, BaFin notificó de manera formal a EADS el 2 de marzo de 2007 que había desistido en sus investigaciones por supuestos incumplimientos de la regulación del mercado. En referencia a BaFin, los procedimientos penales alemanes con respecto a supuestos delitos de tráfico de información privilegiada siguen pendientes

contra un número reducido de directivos de nivel inferior, mientras que las investigaciones iniciadas contra otras personas se han interrumpido sin que se hayan presentado cargos.

Asimismo, en Alemania, varios accionistas individuales han presentado algunas demandas civiles contra EADS desde 2006 para recuperar sus supuestas pérdidas relativas a la revelación de los retrasos en el programa A380; la última demanda de este tipo se presentó a principios de 2009. También está pendiente en la actualidad una moción de los demandantes presentada ante el tribunal para establecer “procedimientos modelo”, que permitirían agrupar cuestiones comunes de hecho y de derecho de múltiples demandas individuales relativas a acciones. Las demandas están en su fase preliminar y los importes reclamados son relativamente reducidos. EADS prevé plantear una enérgica defensa al respecto.

El 12 de junio de 2008, se presentaron dos demandas ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, una de las cuales ha sido retirada voluntariamente desde entonces. La demanda pendiente pretende ser una demanda colectiva presentada en nombre de todas las personas y entidades residentes en Estados Unidos que compraron o adquirieron de otra forma acciones de EADS durante el período que va desde el 27 de julio de 2005 hasta el 9 de marzo de 2007. Los demandados son EADS y cuatro actuales o antiguos directivos de EADS y Airbus. La demanda busca daños y perjuicios por un importe no especificado, con intereses y honorarios de abogados, por supuestos incumplimientos de la legislación bursátil estadounidense con relación a información financiera revelada por EADS en 2005, 2006 y 2007 y declaraciones públicas realizadas durante ese mismo período de tiempo relacionadas con los retrasos del programa A380. El 2 de enero de 2009, los demandados presentaron mociones para desestimar la reclamación presentada en la demanda. EADS prevé plantear una enérgica defensa al respecto.

EADS reconoce provisiones por litigios y demandas cuando (i) tiene una obligación presente con respecto a acciones 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. EADS considera que ha dotado las provisiones adecuadas para cubrir los riesgos actuales y potenciales por litigios generales y específicos. Si desea más información sobre las provisiones por litigios y demandas, consulte en las “Notas a los Estados Financieros Consolidados (NIIF), la Nota 26C). “Otras provisiones”.

34. Compromisos y contingencias

COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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 transacciones de financiación de ventas suelen garantizarse con el propio avión que es objeto de la venta. Asimismo, Airbus y ATR se benefician de las cláusulas de protección contempladas y de paquetes de garantías diseñados a medida de los riesgos percibidos y del entorno jurídico. EADS considera que el valor razonable estimado del avión que garantiza dichos compromisos compensará sustancialmente cualquier posible pérdida derivada de los compromisos. Cualquier diferencia entre el importe de los compromisos de financiación asumidos y el valor garantizado del avión financiado se provisiona como deterioro del valor del activo en cuestión, en caso de que sea imputable a ello, o como provisión para el riesgo por financiación de aviones. La base para esta depreciación es un modelo de valoración de riesgos que se aplica a cada cierre para efectuar un estrecho seguimiento del valor pendiente del avión.

Dependiendo de la parte que asuma los riesgos y derechos de la propiedad del avión financiado, los activos relacionados con las ventas financiadas son contabilizados **en el balance** (i) como un arrendamiento operativo (véase la Nota 15

“Inmovilizado material”) o (ii) como un préstamo procedente de la financiación de aviones o (iii) como cuentas a cobrar por arrendamientos financieros (véase la Nota 17 “Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo”) o (iv) activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta. A 31 de diciembre de 2008, los importes relacionados con el deterioro de valor acumulado ascienden a 52 millones de euros (2007: 102 millones de euros) con respecto a arrendamientos operativos y a 244 millones de euros (2007: 191 millones de euros) para préstamos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros. En provisiones para el riesgo por financiación de aviones se recogen 21 millones de euros (2007: 25 millones de euros) (véase la Nota 26C) “Otras provisiones”).

Algunas transacciones de financiación 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 por arrendamientos operativos a terceros, los cuales asumirían las obligaciones de los pagos, está expuesto a futuros pagos por arrendamientos. Los pagos nominales futuros por **arrendamientos operativos** derivados de las transacciones de financiación de ventas de aviones son contabilizados **fuera de balance** y su detalle de pagos es el siguiente:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2009	170
Después de 2009 y no más tarde de 2013	532
Después de 2013	383
Total	1.085
Compromisos por transacciones que se han vendido a terceros	(610)
Total de compromisos por arrendamientos de aviones en los que EADS soporta el riesgo (no descontado)	475

El total de compromisos por arrendamientos de aviones de 1.085 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 (2007: 1.205 millones de euros) surge por arrendamientos de aviones y generalmente son garantizados por los correspondientes ingresos por subarrendamiento a clientes por importe de 767 millones de euros (2007: 851 millones de euros). Una gran parte de estos compromisos por arrendamientos (610 millones de euros y 699 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007) surge de las transacciones vendidas a terceros, que asumen las obligaciones de los pagos.

EADS determina su exposición bruta al riesgo de arrendamientos operativos como el valor actual de los flujos de pagos relacionados con los mismos. 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 280 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 (2007: 286 millones de euros) y se registra como parte de la provisión para el riesgo por financiación de aviones (véase la Nota 26C) “Otras provisiones”).

1

2

3

4

5

Índice

A 31 de diciembre de 2008 y de 2007, el riesgo total de financiación de ventas de aviones comerciales a nivel consolidado **–tanto en el balance como fuera de balance–** es el siguiente (Airbus 100% y ATR 50%):

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Total exposición bruta	1.276	1.226
Valor razonable estimado de garantías (aviones)	(679)	(622)
Exposición neta (provisionada completamente)	597	604

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

(en millones de euros)	31 diciembre 2008	31 diciembre 2007
Deterioro del valor acumulado en arrendamientos operativos (véase la Nota 15 "Inmovilizado material")	52	102
Deterioro del valor acumulado en préstamos de la financiación de aviones y de arrendamientos financieros (véase la Nota 17 "Inversiones en asociadas contabilizadas mediante el método de la participación, otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo")	244	191
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (en el balance) (véase la Nota 26C) "Otras provisiones")	21	25
Provisiones para el riesgo por financiación de aviones (compromiso fuera de balance) (véase la Nota 26C) "Otras provisiones")	280	286
Total provisiones/deterioro del valor acumulado por exposición al riesgo de financiación de ventas	597	604

Garantías de valor de los activos — Determinados contratos de venta pueden incluir la obligación de garantizar el valor de los activos, para lo cual Airbus o ATR garantizan una parte del valor de un avión en 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 del activo se diversifica con respecto a un elevado número de aviones y clientes; y (iii) las fechas de ejercicio de las garantías de valor de los activos pendientes están repartidas en distintos años hasta 2019. Si el valor actual de la garantía concedida excede el 10% del precio de venta del avión, la venta del correspondiente avión se contabiliza como un arrendamiento operativo (véase la Nota 15 "Inmovilizado material" y la Nota 31 "Ingresos a distribuir en varios ejercicios"). Asimismo, EADS es responsable de las contingencias en caso de que se proporcionen garantías de valor de los activos 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 2008, el valor nominal de las garantías de valor de los activos proporcionadas a líneas aéreas que no supere el 10% del criterio anterior asciende a 946 millones de euros (2007: 880 millones de euros), excluidos 476 millones de euros (2007: 513 millones de euros) en los que el riesgo es considerado remoto. En muchos casos el riesgo está limitado a una parte específica del valor residual del avión. El valor actual del riesgo inherente a las garantías de valor de los activos 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 604 millones de euros (2007: 501 millones de euros) (véase la Nota 26C) "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.

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 benefician 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 terceros 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.

Tal y como se explica en la Nota 3 “Contabilización del programa A400M”, en el caso de la potencial cancelación del Contrato de Lanzamiento iniciado por la OCCAR con arreglo al acuerdo unánime de todas las naciones clientes de lanzamiento después del 31 de marzo de 2009, AMSL estaría obligada a reembolsar a la OCCAR todos los pagos iniciales, pagos anteriores a la entrega, así como cualesquiera otros pagos recibidos de la OCCAR con relación al *programa A400M* por valor aproximado de 5.700 millones de euros. A fecha de estos estados financieros, EADS no prevé que la OCCAR ejerza su derecho de cancelación contractual, ya que EADS asume que el nuevo enfoque del programa propuesto respaldará el proceso de establecer un marco adecuado para continuar con el programa A400M junto a la OCCAR.

Según el escenario actual de continuación del programa A400M, no se han tenido en cuenta diversos costes potenciales adicionales relacionados con las consecuencias económicas incuantificables del cambio en el calendario de entregas al volver a valorar la provisión A400M en los estados financieros de 2008. Por tanto, puede que aún deban contabilizarse impactos negativos significativos en la cuenta de resultados en períodos futuros, cuando dichos costes puedan estimarse o los hechos desencadenantes conlleven que se vuelva a utilizar el

método contable de grado de avance. Los potenciales beneficios derivados de futuras deliberaciones con clientes, en su caso, podrían reducir dichos impactos, pero sólo podrían tenerse en cuenta una vez hayan sido acordados con la OCCAR y las naciones clientes de lanzamiento. Por último, por separado, cada una de las naciones clientes de lanzamiento puede exigir la cancelación de los pedidos de aviones individuales que van a sufrir un retraso considerable. Esto conllevaría el reembolso de los pagos iniciales y de los pagos anteriores a la entrega recibidos de la OCCAR con relación a cada uno de los aviones.

Otros compromisos — Otros compromisos incluye garantías contractuales y fianzas de cumplimiento emitidas para determinados clientes así como compromisos para futuras inversiones.

Los pagos nominales futuros por arrendamientos operativos (siendo EADS el arrendatario) destinados a alquileres y contratos de arrendamiento (no relativos a la financiación de venta de aviones) ascienden a 843 millones de euros (2007: 979 millones de euros) a 31 de diciembre de 2008 y hacen referencia principalmente a operaciones de aprovisionamiento (por ejemplo, arrendamientos de maquinaria, alquileres de vehículos, etc.). Los vencimientos son los siguientes:

(en millones de euros)	
No más tarde de 2009	103
Después de 2009 y no más tarde de 2013	316
Después de 2013	424
Total	843

35. Información sobre instrumentos financieros

A) GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por el tipo de actividades que lleva a cabo, EADS está expuesta a una variedad de riesgos financieros, tal como se explica a continuación: i) riesgos de mercado, especialmente riesgos de tipo de cambio y riesgos de tipo de interés, ii) riesgo de liquidez y iii) riesgo de crédito. El programa global de gestión de riesgos financieros de EADS se centra en mitigar los riesgos de mercado financieros imprevisibles y sus posibles efectos adversos en el rendimiento económico y operativo del Grupo. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados y, en menor medida, pasivos financieros no derivados para la cobertura de algunas exposiciones a riesgos.

La gestión de riesgos financieros de EADS generalmente es efectuada por el departamento de tesorería central de Sedes Centrales de EADS en virtud de políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La identificación, evaluación y

cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de los comités de tesorería establecidos dentro las Divisiones y Unidades de Negocio del Grupo.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio — Los riesgos de tipo de cambio surgen cuando las transacciones comerciales futuras o los compromisos en firme, los activos y pasivos reconocidos y las inversiones netas en negocios en el extranjero se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

EADS gestiona una cartera de coberturas a largo plazo con distintos vencimientos, cubriendo su exposición neta en las ventas en dólares estadounidenses, principalmente procedentes de las actividades de Airbus. Esta cartera de coberturas cubre en gran medida las transacciones altamente probables del Grupo.

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

A efectos de información financiera, EADS designa una parte de los *cash flows* futuros totales de la empresa como posición cubierta para cubrir su exposición esperada al riesgo de tipo de cambio. Por tanto, mientras las entradas de *cash flow* brutos reales en moneda extranjera (al mes) sean superiores a la parte designada como cobertura, un aplazamiento o cancelación de las transacciones de venta y de las correspondientes entradas de *cash flow* no tendrán ningún impacto en la relación de cobertura. Como instrumentos de cobertura, EADS utiliza principalmente contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, opciones en moneda extranjera, algunos contratos a plazo (*forwards*) sintéticos y, en Airbus, en menor medida, pasivos financieros no derivados.

EADS pretende cubrir la mayoría de su exposición basándose en compromisos en firme y en previsiones de transacciones. En el caso de productos como los aviones, EADS utiliza generalmente una cobertura de ventas en dólares estadounidenses. Las partidas cubiertas se definen como las primeras entradas de *cash flow* previstas altamente probables para un mes determinado, basándose en los pagos finales en el momento de la entrega. El importe de esos primeros *cash flows* esperados que se cubren puede ser de hasta el 100% de la exposición neta equivalente en dólares estadounidenses al inicio. Para EADS, una transacción prevista se considera altamente probable si la futura entrega está incluida en la cartera de pedidos auditada internamente o si su materialización es muy probable en vista de las evidencias contractuales. El ratio de cobertura se ajusta para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, así como la solidez del ciclo comercial. Para las actividades no relacionadas con aviones, EADS utiliza una cobertura para las entradas y salidas de *cash flow* en moneda extranjera de los contratos de compraventa, siguiendo para ello la misma lógica al contratarse normalmente en pequeñas cantidades.

La Compañía también tiene instrumentos derivados en moneda extranjera, que están implícitos en ciertas adquisiciones y

contratos de arrendamiento denominados en otra moneda que no sea la moneda funcional de las partes significativas del contrato, principalmente dólares estadounidenses y libras esterlinas. Las ganancias y las pérdidas relativas a dichos derivados implícitos de moneda extranjera son contabilizados 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 derivados de tipos de interés para minimizar el riesgo y sus repercusiones financieras. Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, así como las mismas fechas de vencimiento que los elementos cubiertos.

La cartera de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes y de inversiones financieras temporales del Grupo se invierte principalmente en instrumentos financieros no especulativos, fundamentalmente de alta liquidez, como certificados de depósitos, depósitos diarios, papel comercial, otros instrumentos monetarios y bonos. Con respecto a esta cartera, EADS convoca de forma periódica un comité de gestión de activos cuyo objetivo es limitar el riesgo de tipo de interés basado en el valor razonable mediante un enfoque de valor en riesgo (VaR). EADS invierte fundamentalmente en instrumentos a corto plazo para minimizar aún más cualquier riesgo de tipo de interés en esta cartera. La parte restante de inversiones financieras temporales se invierte en bonos de corto a medio plazo. Cualquier cobertura de tipo de interés relacionada se clasifica en la contabilización de coberturas como coberturas del valor razonable o coberturas de *cash flow*.

Riesgo de precio — EADS invierte, en una pequeña medida, en acciones por razones operativas principalmente. Por lo tanto, el Grupo considera que el riesgo de precio de acciones al que está expuesto es limitado.

Sensibilidades de los riesgos de mercado — El enfoque utilizado para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado en la cartera de instrumentos financieros de EADS es, entre otros indicadores clave, el de valor en riesgo ("VaR", por sus siglas en inglés). El VaR de una cartera es la pérdida potencial estimada que no se sobrepasará en la cartera en un período de tiempo determinado (período de tenencia) debido a un movimiento del mercado adverso con un nivel de confianza determinado. El VaR utilizado por EADS se basa en un nivel

de confianza del 95 por ciento y asume un período de tenencia de 5 días. El modelo de VaR utilizado se basa fundamentalmente en el método denominado “Simulación de Monte Carlo”. Este método, con el que se obtiene el comportamiento estadístico de los mercados relevantes para la cartera a partir de los datos de mercado de los dos años anteriores y las interdependencias observadas entre los diferentes mercados y precios, genera una amplia gama de escenarios futuros potenciales para las fluctuaciones de los precios de mercado.

El cálculo del VaR de EADS incluye la deuda financiera del Grupo, las inversiones a corto y a largo plazo, los contratos a plazo (*forwards*) de moneda extranjera, *swaps* y opciones, pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera, incluidas las cuentas a cobrar y a pagar intragrupo que afecten a los resultados del Grupo.

Aunque el VaR es una herramienta importante para medir el riesgo de mercado, las hipótesis en las que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, incluidas las siguientes:

- En un período de tenencia de 5 días se asume que es posible cubrir o enajenar posiciones dentro de ese período. Se considera que ésta es una hipótesis realista en casi todos los casos pero es posible que no se aplique a situaciones en las

que exista una iliquidez grave en el mercado durante un período prolongado.

- Un nivel de confianza del 95 por ciento no refleja las pérdidas que pueden producirse más allá de este límite. Incluso en el modelo utilizado existe una probabilidad estadística del cinco por ciento de que las pérdidas sobrepasen el VaR calculado.
- El uso de datos históricos como base para estimar el comportamiento estadístico de los mercados relevantes y para determinar finalmente la gama posible de resultados futuros a partir de este comportamiento estadístico no siempre abarcará todos los escenarios posibles, especialmente los que sean de naturaleza excepcional.

El Grupo utiliza el VaR entre otros datos clave para determinar el grado de riesgo de su cartera de instrumentos financieros y para optimizar el ratio de riesgo-retorno de su cartera de activos financieros. Además, en la política de inversiones del Grupo se definen para los resultados y para Otras Reservas algunos límites del riesgo total para la cartera de tesorería, activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales. El VaR total y las distintas cifras del VaR de factores de riesgo específicos para esta cartera se valoran y sirven, junto a otras valoraciones, de base para las decisiones del comité de gestión de activos.

A continuación se resume la posición VaR de la cartera de instrumentos financieros de EADS a 31 de diciembre de 2008 y a 31 de diciembre de 2007:

(en millones de euros)	VaR total	VaR de precio de acciones	VaR de tipo de cambio	VaR de tipo de interés
31 de diciembre de 2008				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	1.888	–	1.829	279
Pasivos de financiación, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y coberturas relacionadas	109	32	113	42
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	79	–	23	69
Efecto de correlación	(166)	–	(41)	(89)
Todos los instrumentos financieros	1.910	32	1.924	301
31 de diciembre de 2007				
Coberturas de moneda extranjera para transacciones previstas o compromisos en firme	360	–	367	104
Pasivos de financiación, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes, inversiones financieras temporales y coberturas relacionadas	41	8	50	27
Pasivos y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, acreedores y deudores comerciales en moneda extranjera	38	–	11	35
Efecto de correlación	(48)	–	(16)	(30)
Todos los instrumentos financieros	391	8	412	136

El aumento del VaR total en comparación con el 31 de diciembre de 2007 se atribuye principalmente al incremento de volúmenes de cobertura y al aumento drástico de volatilidades en los tipos de cambio de moneda extranjera. EADS utiliza sus instrumentos derivados casi en su totalidad, así como algunos de sus pasivos financieros no derivados, a efectos de cobertura. Como tales, los riesgos de mercado respectivos de estos instrumentos de cobertura, en función de la eficacia real de las coberturas, se compensan con los riesgos de mercado opuestos correspondientes de los pasivos, activos y transacciones previstas subyacentes. Según la NIIF 7 las transacciones previstas subyacentes no se clasifican como instrumentos financieros y, por lo tanto, no están incluidas en las tablas indicadas previamente. El VaR de la cartera de coberturas de moneda extranjera por importe de 1.888 millones de euros (2007: 360 millones de euros) no puede considerarse un indicador de riesgo para el Grupo desde el punto de vista económico.

Además, EADS también valora el VaR del riesgo de transacciones internas del Grupo que surge en las entidades del Grupo cuando contratan en una moneda diferente a la moneda funcional, afectando a los resultados del Grupo. Sin embargo, estos riesgos de tipo de cambio surgen únicamente de forma interna en EADS y, desde un punto de vista económico, se compensan al 100% con las fluctuaciones de moneda correspondientes reconocidas en un componente separado del patrimonio neto cuando se produce la conversión de la moneda de la entidad extranjera a la moneda funcional de EADS. A 31 de diciembre de 2008 el VaR total relacionado era de 263 millones de euros (2007: 12 millones de euros).

Riesgo de liquidez

La política del Grupo es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes suficientes en cualquier momento como para poder cumplir sus compromisos futuros y actuales a medida que vencen. EADS gestiona su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y cuenta con una línea de crédito (3.000 millones de euros y 3.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente) además de las entradas de *cash flow* generadas por sus negocios operativos. Los activos líquidos suelen constar de tesorería y activos financieros líquidos equivalentes. Además, el Grupo mantiene otras fuentes de financiación. En función de sus necesidades de efectivo y las condiciones del mercado, es posible que EADS emita bonos, obligaciones y papel comercial. En el contexto de la crisis financiera, EADS ha decidido acortar los vencimientos y reestructurar la cartera de activos centrándose en un riesgo de contraparte menor (por ejemplo, inversiones gubernamentales). Los cambios adversos en los mercados de capital debidos a la crisis financiera global podrían aumentar los costes de financiación del Grupo y limitar su flexibilidad financiera.

Además, la gestión de la gran parte de la exposición de la liquidez del Grupo está centralizada en un proceso de concentración de efectivo diario. Este proceso permite a EADS gestionar su excedente de caja, así como sus requisitos de liquidez, en función de las necesidades reales de sus dependientes. La Dirección supervisa también la reserva de liquidez del Grupo, así como los *cash flows* esperados de sus actividades basándose en una previsión dinámica trimestral de los *cash flows*.

	Importe en libros	Cash flows contractuales	< 1 año	1 año – 2 años	2 años – 3 años	3 años – 4 años	4 años – 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2008								
Pasivos financieros no derivados	(13.756)	(14.898)	(9.954)	(1.477)	(315)	(270)	(226)	(2.656)
Pasivos financieros derivados	(2.865)	(2.333)	(517)	(355)	(499)	(438)	(173)	(351)
Total	(16.621)	(17.231)	(10.471)	(1.832)	(814)	(708)	(399)	(3.007)
31 de diciembre de 2007⁽¹⁾								
Pasivos financieros no derivados	(13.770)	(14.866)	(9.837)	(831)	(1.347)	(288)	(202)	(2.361)
Pasivos financieros derivados	(294)	(384)	(135)	(131)	30	0	0	(148)
Total	(14.064)	(15.250)	(9.972)	(962)	(1.317)	(288)	(202)	(2.509)

(1) La presentación de 2007 se ha ajustado a la presentación de 2008.

En la tabla anterior se analizan los pasivos financieros de EADS en función de grupos de vencimiento relevantes basados en el período en el que permanecen en el balance de EADS hasta la fecha de vencimiento contractual.

Los importes indicados son los *cash flows* no descontados contractuales, incluidas todas las salidas de *cash flow* de un

pasivo, como los reembolsos y los pagos de intereses eventuales.

Los pasivos financieros no derivados se componen de pasivos de financiación a su coste amortizado y pasivos por arrendamientos financieros tal como se presentan en las tablas de la Nota 35B). Debido a su naturaleza específica, es decir, sus

características de riesgos compartidos y la incertidumbre sobre las fechas de reembolso, los anticipos reembolsables de los gobiernos europeos no se incluyen en la tabla mencionada previamente y ascienden a un importe de 4.920 millones de euros (2007: 5.315 millones de euros).

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 líneas aéreas) como de sus contrapartes en relación con los instrumentos financieros. Sin embargo, el Grupo tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que éste sea limitado.

En lo que respecta a las actividades de tesorería central, el riesgo de crédito derivado de los instrumentos financieros se gestiona a nivel del Grupo. Las contrapartes para las transacciones de tesorería, activos financieros líquidos equivalentes e inversiones financieras temporales, así como para las transacciones de derivados, se limitan a instituciones financieras, corporaciones y fondos soberanos de alta calidad crediticia. Para estas transacciones financieras, EADS ha establecido un sistema de límite de crédito para gestionar activamente y limitar la exposición al riesgo de crédito. Este sistema asigna líneas de exposición de riesgo máximo con respecto a las contrapartes de las transacciones financieras, basadas como mínimo en la calificación crediticia publicada por Standard & Poors, Moody’s y Fitch IBCA. Los respectivos límites se controlan y actualizan regularmente. Además, EADS busca constantemente mantener un nivel determinado de diversificación en su cartera entre las distintas contrapartes y entre instituciones financieras, corporaciones y fondos soberanos para evitar un aumento de la concentración del riesgo de crédito en sólo algunas contrapartes. Asimismo, la exposición al riesgo de crédito de EADS se revisa de forma periódica, teniendo en cuenta diversos indicadores de riesgo

de crédito y datos de contrapartes fundamentales, así como asignaciones de vencimientos y sectoriales.

El Grupo supervisa el rendimiento de los instrumentos financieros individuales y el impacto de los mercados de crédito en su rendimiento. EADS cuenta con procedimientos que le permiten cubrir, desinvertir o reestructurar los instrumentos financieros que hayan experimentado un descenso de la calificación crediticia de las contrapartes o que presenten un rendimiento no satisfactorio. El objetivo de estas medidas es proteger a EADS, en cierto grado, frente a los riesgos de crédito de contrapartes individuales. Sin embargo, no se puede excluir un impacto negativo potencial derivado de un aumento de riesgos de crédito sistemático impulsado por el mercado.

Las ventas de productos y servicios se realizan a clientes después de efectuar un análisis interno apropiado del riesgo de crédito. Con el fin de apoyar las ventas de productos, fundamentalmente 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 transacción de financiación, 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 actuales sirven de referencia para las condiciones de financiación que se ofrecen a los clientes, incluido el precio.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado se puede evaluar por referencia a la calificación crediticia externa (si está disponible) o la evaluación interna de la solvencia de los clientes (por ejemplo, las líneas aéreas).

La exposición máxima de la parte actual de otros activos financieros a largo plazo, deudores comerciales, cuentas a cobrar de entidades vinculadas, préstamos y otros incluidos en otros activos financieros corrientes al riesgo de crédito en la fecha del balance es la siguiente:

(en millones de euros)	2008	2007
Cuentas a cobrar, que no han vencido y cuyo valor no se ha deteriorado	5.002	4.353
Cuentas a cobrar no vencidas debido a su negociación y cuyo valor no se ha deteriorado	31	43
Cuentas a cobrar cuyo valor se ha deteriorado individualmente	13	16
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido ≤ 3 meses	795	728
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >3 y ≤ 6 meses	173	95
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >6 y ≤ 9 meses	118	55
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido >9 y ≤ 12 meses	48	108
Cuentas a cobrar cuyo valor no se ha deteriorado y que han vencido > 12 meses	277	347
Total	6.457	5.745

1

2

3

4

5

Índice

B) IMPORTES EN LIBROS Y VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio al cual una parte asumiría los derechos y/o deberes de la otra parte. Los valores razonables de los instrumentos financieros se han determinado basándose en la información disponible

del mercado a la fecha del balance de situación y en las metodologías de valoración descritas más adelante. Considerando las variaciones de los factores determinantes del valor y el volumen de instrumentos financieros, los valores razonables presentados podrían no ser indicativos de los importes que el Grupo podría realizar en un mercado de valores actual.

Las siguientes tablas indican los importes en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros con arreglo a las categorías de valoración de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente:

31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para su negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
> a su coste amortizado	-	-	-	-	-	646	646	634	1.280	1.280
> a su coste	-	-	-	296	-(1)	-	-	-	296	-(1)
> a su valor razonable mediante Otras Reservas	-	-	-	136	136	-	-	-	136	136
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	109	109	68	177	177
Otros activos corrientes y no corrientes	649	-	2.257	-	-	1.201	1.201	-	4.107	4.107
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	5.267	5.267	-	5.267	5.267
Inversiones financieras temporales corrientes y no corrientes	-	729	-	6.223	6.223	-	-	-	6.952	6.952
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	-	625	-	3.913	3.913	2.207	2.207	-	6.745	6.745
Total	649	1.354	2.257	10.568	10.272	9.430	9.430	702	24.960	24.664
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.342)	(4.497)	(162)	(4.504)	(4.659)
Otros activos financieros corrientes y no corrientes	(322)	-	(2.857)	-	-	(6.034)	(6.034) ⁽²⁾	-	(9.213)	(9.213)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(7.824)	(7.824)	-	(7.824)	(7.824)
Total	(322)	-	(2.857)	-	-	(18.200)	(18.355)	(162)	(21.541)	(21.696)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 4.920 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.

(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable para relaciones de cobertura	Disponibles para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a su coste amortizado		Otros ⁽³⁾	Total instrumentos financieros	
	Mantenidos para su negociación	Designados	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Coste amortizado	Valor razonable		Valor contable	Valor razonable
Activo										
Otras inversiones y otros activos financieros a largo plazo										
➢ a su coste amortizado	-	-	-	-	-	582	582	472	1.054	1.054
➢ a su coste	-	-	-	293	-(1)	-	-	-	293	-(1)
➢ a su valor razonable mediante Otras Reservas	-	-	-	206	206	-	-	-	206	206
Parte actual de otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	-	60	60	106	166	166
Otros activos financieros corrientes y no corrientes ⁽²⁾	201	-	5.194	-	-	970	970	-	6.365	6.365
Deudores comerciales	-	-	-	-	-	4.639	4.639	-	4.639	4.639
Inversiones financieras temporales corrientes y no corrientes	-	285	-	4.004	4.004	-	-	-	4.289	4.289
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	-	503	-	5.507	5.507	1.539	1.539	-	7.549	7.549
Total	201	788	5.194	10.010	9.717	7.790	7.790	578	24.561	24.268
Pasivo										
Pasivos de financiación a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	(4.624)	(4.698)	(190)	(4.814)	(4.888)
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes ⁽²⁾	(91)	-	(1.211)	-	-	(5.865)	(5.865) ⁽⁴⁾	-	(7.167)	(7.167)
Acreedores comerciales	-	-	-	-	-	(7.398)	(7.398)	-	(7.398)	(7.398)
Total	(91)	-	(1.211)	-	-	(17.887)	(17.961)	(190)	(19.379)	(19.453)

(1) El valor razonable no se puede valorar con fiabilidad.

(2) La presentación para 2007 se ha ajustado a la presentación de 2008.

(3) Incluye los pasivos y las cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, que no están asignados a una categoría de valoración según la NIC 39. Los importes en libros de estas cuentas a cobrar/cuentas a pagar se aproximan a sus valores razonables.

(4) Los anticipos reembolsables de gobiernos europeos por un importe de 5.315 millones de euros están valorados a su coste amortizado; el valor razonable no puede ser valorado con fiabilidad debido a la naturaleza del riesgo compartido y a la incertidumbre de las fechas de reembolso.

Activos financieros y pasivos financieros — Generalmente, los valores razonables se determinan a través de cotizaciones observables del mercado o técnicas de valoración basadas en cotizaciones observables del mercado.

Al aplicar una técnica de valoración, como puede 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 2008 y 2007, que no son necesariamente indicativas de los importes que la Sociedad contabilizaría tras la enajenación/resolución futura de los instrumentos financieros.

Otras inversiones sin cotizar se valoran a su coste ya que el valor razonable no se puede determinar con fiabilidad.

Las metodologías utilizadas son las siguientes:

Inversiones a corto plazo, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores — Los importes en libros reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor razonable, debido al período de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.

Inversiones financieras temporales — El valor razonable de las inversiones financieras temporales incluidas como inversiones disponibles para la venta se determina basándose en su cotización bursátil en la fecha del balance de situación. Si

no existe una cotización bursátil 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 de presentación de la información.

Contratos de divisas y tipos de interés — El valor razonable de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes a 31 de diciembre de 2008 y 2007. EADS utilizó métodos de valoración estándares que utilizan aplicaciones de software

Los siguientes tipos de **activos financieros** mantenidos a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, se reconocen a valor razonable con cambios en resultados:

(en millones de euros)	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2008	Valor razonable a 31 de diciembre de 2008	Importe nominal en el reconocimiento inicial a 31 de diciembre de 2007	Valor razonable a 31 de diciembre de 2007
Designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento:				
> Fondos de Mercados Monetarios (acumulados)	1.074	1.076	504	503
> Fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera	275	230	234	234
> Bonos estructurados de interés sin límite	50	48	50	51
Total	1.399	1.354	788	788

Los Fondos de Mercados Monetarios acumulados se han designado a valor razonable con cambios en resultados ya que la gestión de su cartera y la valoración de su rendimiento se basan en el valor razonable.

Además, EADS invierte en Fondos de Mercados Monetarios que devengan intereses mensuales. El valor razonable de dichos fondos corresponde al importe nominal en la fecha de reconocimiento inicial que asciende a 1.787 millones de euros (2007: 2.941 millones de euros).

estándares. La valoración se basa en datos de mercado disponibles procedentes de fuentes diferentes mediante el uso de descuentos de *cash flow* estándares. En el caso de opciones se ha aplicado la fórmula del modelo Black-Scholes.

El valor razonable de los **pasivos de financiación** a 31 de diciembre de 2008 ha sido estimado incluyendo todos los pagos de intereses futuros. También refleja el tipo de interés que figura en las tablas anteriores. El valor razonable de los bonos a medio plazo (EMTN) se ha valorado utilizando las correspondientes cotizaciones públicas al respecto.

Las inversiones en fondos de fondos de cobertura en moneda extranjera se han designado a valor razonable con cambios en resultados.

EADS también invierte en bonos estructurados de interés sin límite – instrumentos híbridos que combinan un bono de cupón cero y un derivado implícito de tipos de interés. Como este último debía separarse del contrato principal, EADS optó por designar el instrumento híbrido completo a valor razonable con cambios en resultados.

C) IMPORTES NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los importes contractuales o importes nocionales 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 nocionales de los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera por año de vencimiento previsto:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	Período restante								Total
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas (Compras) a plazo	9.695	9.869	6.275	4.774	3.212	1.546	1.044	(44)	36.371
Opciones de venta en dólares estadounidenses adquiridas	1	2.515	3.162	790	0	0	0	0	6.468
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
Opciones de venta en dólares adquiridas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
Opciones de compra en dólares emitidas	1.504	924	1.462	1.418	0	0	0	0	5.308
Contratos swap de moneda extranjera	4.793	0	25	35	130	225	0	0	5.208

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Período restante								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Contratos en moneda extranjera:									
Contratos netos de ventas (Compras) a plazo	10.209	8.712	7.479	3.468	1.272	450	(3)	0	31.587
Clasificación de los contratos a plazo en dólares estadounidenses:									
Opciones de compra en dólares adquiridas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	2.848
Opciones de venta en dólares adquiridas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	2.848
Opciones de compra en dólares emitidas	162	1.422	537	513	214	0	0	0	2.848
Contratos swap de moneda extranjera	1.838	14	0	0	34	0	189	0	2.075

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

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 (en millones de euros)	Período restante							Total
	2009	2010	2011	2012	2013 – 17	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	753	1.792	277	170	0	1.235	1.224	5.451

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 (en millones de euros)	Período restante								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013 – 17	2018	2019	
Contratos de tipos de interés	225	536	1.655	122	90	0	1.455	1.589	5.672

D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE DE COBERTURAS

Las siguientes curvas de tipos de interés se han utilizado en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

31 de diciembre de 2008			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	2,98	1,88	2,75
1 año	3,05	2,22	2,86
5 años	3,23	2,07	3,17
10 años	3,74	2,50	3,48

31 de diciembre de 2007			
Tipo de interés en %	EUR	USD	GBP
6 meses	4,58	4,61	5,91
1 año	4,67	4,25	5,76
5 años	4,56	4,16	5,16
10 años	4,72	4,65	5,08

La evolución de los instrumentos de cobertura de moneda extranjera se reconoce en Otras Reservas a 31 de diciembre de 2008 y 2007 como se muestra a continuación:

(en millones de euros)	Patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	Intereses minoritarios	Total
1 de enero de 2007	3.189	1	3.190
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	1.364	1	1.365
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.002)	0	(1.002)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en Otras Reservas, neto de impuestos	362	1	363
31 de diciembre de 2007/1 de enero de 2008	3.551	2	3.553
Ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de valoraciones, neto de impuestos	(2.050)	(1)	(2.051)
Transferidos a los resultados del ejercicio, neto de impuestos	(1.684)	0	(1.684)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura contabilizados en Otras Reservas, neto de impuestos	(3.734)	(1)	(3.735)
31 de diciembre de 2008	(183)	1	(182)

Correspondientes a sus importes en libros, los valores razonables de cada tipo de instrumento financiero derivado son los siguientes:

(en millones de euros)	31 diciembre 2008		31 diciembre 2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Contratos de moneda extranjera – Coberturas de cash flow	2.256	(2.469)	5.192	(124)
Contratos de moneda extranjera – No designados en una relación de cobertura	323	(230)	154	(48)
Contratos de tipo de interés – Coberturas de cash flow	0	0	2	(12)
Contratos de tipo de interés – Coberturas del valor razonable	1	(74)	0	(67)
Contratos de tipo de interés – No designados en una relación de cobertura	0	(3)	27	(43)
Derivados implícitos en moneda extranjera	3	(89)	20	0
Total	2.583	(2.865)	5.395	(294)

A 31 de diciembre de 2008, el Grupo dispone de *swaps* de tipos de interés con importes nominales por valor de 1.500 millones de euros (a 31 de diciembre de 2007: 1.500 millones de euros). Los *swaps* se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable de los bonos a medio plazo (véase la Nota 27 “Pasivos de financiación”). El beneficio del valor razonable de los contratos *swap* de tipo de interés por un importe de 68 millones de euros (2007: pérdida del valor razonable de 23 millones de euros) se ha reconocido en el resultado financiero y se ha compensado con una reducción igual en los bonos a medio plazo.

Los derivados que no se han designado para la contabilidad de coberturas se clasifican como activo o pasivo corriente. El valor

razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento pendiente de la partida cubierta es superior a 12 meses y, como activo o pasivo corriente, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses en caso de producción en serie. En caso de producción a largo plazo, un derivado de cobertura se clasifica como no corriente cuando el vencimiento pendiente de las partidas cubiertas es superior al ciclo operativo normal de EADS; y como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento pendiente de la partida cubierta está dentro del ciclo operativo normal de EADS.

No se ha determinado ninguna ineffectividad material derivada de la relación de cobertura.

E) PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS

Las ganancias o (pérdidas) netas de EADS reconocidas en resultados en 2008 y 2007, respectivamente, son las siguientes:

(en millones de euros)	2008	2007
Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
> Mantenedos para su negociación	(149)	(307)
> Designados en el reconocimiento inicial	64	154
Activos financieros disponibles para la venta:		
> Resultado antes de impuestos eliminado de Otras Reservas y reconocido en resultados	6	48
Préstamos y cuentas a cobrar	(160)	(127)
Pasivos financieros valorados a su coste amortizado	79	77

Los ingresos por intereses de activos o pasivos financieros con cambios en resultados se incluyen en las pérdidas y ganancias netas.

Las pérdidas y ganancias netas de préstamos y cuentas a cobrar contienen, entre otros, resultados de ajustes de moneda derivados de pérdidas por deterioro del valor y negocios en el extranjero.

Las siguientes pérdidas y ganancias netas se han reconocido directamente en el patrimonio neto en 2008 y 2007:

(en millones de euros)	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta:		
> Pérdidas o ganancias no realizadas reconocidas directamente en Otras Reservas	(6)	(4)

F) INGRESOS POR INTERESES TOTALES Y GASTOS POR INTERESES TOTALES

Los ingresos por intereses totales para los activos financieros y los gastos por intereses totales para pasivos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados se calculan conforme al método de tipo de interés efectivo:

(en millones de euros)	2008	2007
Ingresos por intereses totales en activos financieros	501	347
Gastos por intereses totales en pasivos financieros	(581)	(701)

G) PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR

Las siguientes pérdidas por deterioro del valor en activos financieros se reconocen en resultados en 2008 y 2007, respectivamente:

(en millones de euros)	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta:	(23)	(13)
Préstamos y cuentas a cobrar	(114)	(120)
Otros ⁽¹⁾	(36)	(24)
Total	(173)	(157)

(1) Se refiere a cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

36. Pagos basados en acciones

A) PLANES DE OPCIONES SOBRE ACCIONES Y PLANES DE INCENTIVO A LARGO PLAZO

Basándose en la autorización dada por las Juntas de Accionistas (ver fechas a continuación), el Consejo de Administración del Grupo aprobó (ver fechas abajo) planes de opciones sobre acciones en 2006, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y 2000. Dichos planes proporcionan a los miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo la concesión de opciones de compra de acciones de EADS. En la reunión del 18 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad, haciendo uso de la autorización que le fue proporcionada en la Junta de Accionistas del 4 de mayo de 2006, aprobó la concesión de acciones en función de los resultados obtenidos y acciones restringidas a los empleados de la Sociedad que reúnen las condiciones exigidas.

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

El valor razonable de las unidades concedidas por fecha de devengo es el siguiente (plan de incentivo a largo plazo en 2008):

En euros (por unidad concedida)	Valor razonable de las unidades restringidas a liquidar en efectivo	Valor razonable de las unidades en función de los resultados obtenidos a liquidar en efectivo
Mayo de 2012	11,68	11,68
Noviembre de 2012	11,63	11,63
Mayo de 2013	11,59	11,59
Noviembre de 2013	11,54	11,54

En la reunión del 7 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de unidades en función de los resultados obtenidos y unidades restringidas en la Sociedad.

En la reunión del 13 de noviembre de 2008, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la concesión de unidades en función de los resultados obtenidos y unidades restringidas en la Sociedad. La concesión de las llamadas “unidades” no se liquidará físicamente en acciones pero representa un plan liquidado en efectivo de acuerdo con la NIIF 2.

En 2008, se reconoció un gasto por retribución para los planes de opciones sobre acciones y los planes de incentivo a largo plazo por valor de 22 millones de euros (en 2007: 39 millones de euros). En cuanto a las 14.200 opciones ejercitadas durante el año 2008, la cotización media de la acción en la fecha de ejercicio fue de 18,56 euros.

La vida de las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas (2008) se fija mediante contrato (véase la descripción del “décimo tramo”). La valoración se basa en el precio de las acciones a la fecha del balance (12,03 euros a 31 de diciembre de 2008) y también tiene en cuenta el valor actual de los pagos de dividendos esperados.

Los siguientes parámetros se utilizaron a fin de calcular el valor razonable de las opciones sobre acciones concedidas:

PARÁMETROS DEL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES BLACK SCHOLES

	Plan de incentivo a largo plazo 2006	Plan de incentivo a largo plazo 2005
Precio de la acción (€)	25,34	32,79
Precio de ejercicio (€)	25,65 ⁽¹⁾	33,91
Tipo de interés libre de riesgos (%) ⁽²⁾	4,13	3,24
Volatilidad prevista (%)	30,7	24,8
Vida estimada (años)	5,5	5,5

(1) El precio de ejercicio de las acciones en función de los resultados obtenidos y de las acciones restringidas es 0 euros.
(2) El tipo de interés libre de riesgos se basa en una curva de rendimientos de cupón cero que refleja la vida respectiva (en años) de las opciones.

EADS utiliza las volatilidades históricas del precio de sus acciones como indicador para estimar la volatilidad de sus opciones sobre acciones concedidas. Para comprobar si esas volatilidades históricas se aproximan suficientemente a las futuras volatilidades previstas, se comparan con las volatilidades implícitas de las opciones de EADS, que se comercializan en el mercado desde la fecha de concesión. Normalmente, dichas opciones tienen una vida más corta, de hasta dos años. En el caso de que sólo haya diferencias menores entre las volatilidades históricas y las volatilidades implícitas,

EADS utiliza las volatilidades históricas como parámetros para el Modelo de valoración de opciones Black Scholes (consulte la Nota 2 “Resumen de políticas contables más significativas”). A efectos de valoración se considera que se han cumplido los criterios de obtención de resultados.

La vida estimada de las opciones de 5,5 años (en 2006 y 2005) se basó en la experiencia histórica e incorporó el efecto estimado del ejercicio de las opciones antes de su vencimiento.

En las siguientes tablas se resumen las principales características de las opciones, las acciones en función de los resultados obtenidos y las acciones restringidas, así como las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas a 31 de diciembre de 2008:

	Primer Tramo	Segundo Tramo
Fecha Junta General de Accionistas	24 de mayo de 2000	24 de mayo de 2000
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	26 de mayo de 2000	20 de octubre de 2000
Número de opciones concedidas	5.324.884	240.000
Número de opciones no ejercitadas	1.555.220	32.000
Número total de empleados que cumplen los requisitos	850	34
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un período 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 — véase Documento de Registro de 2008 — Información de carácter general relativo a la Sociedad y a su capital social — 3.1.11 Notificación de participaciones).	
Fecha de vencimiento	8 de julio de 2010	8 de julio de 2010
Derecho de conversión	Una opción por acción	Una opción por acción
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	20,90 euros	20,90 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.892.020	188.000

	Tercer Tramo	Cuarto Tramo
Fecha Junta General de Accionistas	10 de mayo de 2001	10 de mayo de 2001
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	12 de julio de 2001	9 de agosto de 2002
Número de opciones concedidas	8.524.250	7.276.700
Número de opciones no ejercitadas	3.499.919	2.547.121
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.650	1.562
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un período 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 — véase Documento de Registro de 2008 — Información de carácter general relativo a la Sociedad y a su capital social — 3.1.11 Notificación de participaciones).	
Fecha de vencimiento	12 de julio de 2011	8 de agosto de 2012
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100%
Precio de ejercicio	24,66 euros	16,96 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	3.492.831	4.305.066

	Quinto Tramo	Sexto Tramo
Fecha Junta General de Accionistas	6 de mayo de 2003	6 de mayo de 2003
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	10 de octubre de 2003	8 de octubre de 2004
Número de opciones concedidas	7.563.980	7.777.280
Número de opciones no ejercitadas	4.729.593	6.057.766
Número total de empleados que cumplen los requisitos	1.491	1.495
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un período 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 — véase Documento de Registro de 2008 — Información de carácter general relativo a la Sociedad y a su capital social — 3.1.11 Notificación de participaciones).	
Fecha de vencimiento	9 de octubre de 2013	7 de octubre de 2014
Derecho de conversión	Una opción por acción	
Devengadas	100%	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	15,65 euros	24,32 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión	
Número de opciones ejercitadas	2.517.623	2.400

(1) Con respecto al sexto tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones de obtención de resultados. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2007.

	Séptimo Tramo
Fecha Junta General de Accionistas	11 de mayo de 2005
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	9 de diciembre de 2005
Número de opciones concedidas	7.981.760
Número de opciones no ejercitadas	6.294.951
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.608
Fecha de ejercicio	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un período de dos años 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 — véase Documento de Registro de 2008 — Información de carácter general relativo a la Sociedad y a su capital social — 3.1.11 Notificación de participaciones). En referencia al séptimo tramo, parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS se conceden en función de resultados obtenidos.
Fecha de vencimiento	8 de diciembre de 2015
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	100% ⁽¹⁾
Precio de ejercicio	33,91 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0

(1) Con respecto al séptimo tramo, el devengo de parte de las opciones concedidas a los altos ejecutivos de EADS estaba sujeto a condiciones de obtención de resultados. Por ello, parte de estas opciones condicionales no se han devengado y, por lo tanto, se perdieron durante el ejercicio de 2008.

1

2

3

4

5

Índice

Octavo Tramo

Fecha Junta General de Accionistas	4 de mayo de 2006
Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	18 de diciembre de 2006

Plan de opciones sobre acciones

Número de opciones concedidas	1.747.500
Número de opciones no ejercitadas	1.678.000
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	221

Fecha a partir de la cual se pueden ejercitar las opciones	El 50% de las opciones pueden ser ejercitadas después de un período de dos años 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 — veáse Documento de Registro de 2008 — Información de carácter general relativo a la Sociedad y a su capital social— 3.1.11 Notificación de participaciones).
--	--

Fecha de vencimiento	16 de diciembre de 2016
Derecho de conversión	Una opción por acción
Devengadas	50%
Precio de ejercicio	25,65 euros
Condiciones al precio de ejercicio	110% del valor razonable de mercado de las acciones a la fecha de concesión
Número de opciones ejercitadas	0

Plan de acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas

	Acciones en función de los resultados obtenidos	Acciones restringidas
Número de acciones concedidas	1.344.625	391.300
Número de acciones pendientes	1.291.375	378.475
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.637	

Fecha de devengo	Las acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS y, en el caso de las acciones en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El período de devengo finalizará en la fecha de publicación de los resultados anuales de 2009, prevista para marzo de 2010.
------------------	---

Número de acciones devengadas	1.750	0
-------------------------------	-------	---

Noveno Tramo

Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)	7 de diciembre de 2007
--	------------------------

Plan de unidades en función de los resultados obtenidos y de unidades restringidas

	Unidades en función de los resultados obtenidos	Unidades restringidas
Número de unidades concedidas	1.693.940	506.060
Número de unidades pendientes	1.653.500	496.260
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.617	

Fechas de devengo	Las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las unidades en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: > un 25% previsto para mayo de 2011; > un 25% previsto para noviembre de 2011; > un 25% previsto para mayo de 2012; > un 25% previsto para noviembre de 2012.
-------------------	---

Décimo Tramo

Fecha Consejo de Administración (fecha de concesión)

13 de noviembre de 2008

Plan de unidades en función de los resultados obtenidos y de unidades restringidas

	Unidades en función de los resultados obtenidos	Unidades restringidas
Número de unidades concedidas	2.192.740	801.860
Número total de beneficiarios que cumplen los requisitos	1.684	
Fechas de devengo	Las unidades en función de los resultados obtenidos y las unidades restringidas sólo devengarán si el participante aún trabaja en una sociedad de EADS en las fechas de devengo respectivas y, en el caso de las unidades en función de los resultados obtenidos, tras alcanzar los resultados empresariales a medio plazo. El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: > un 25% previsto para mayo de 2012; > un 25% previsto para noviembre de 2012; > un 25% previsto para mayo de 2013; > un 25% previsto para noviembre de 2013.	

La tabla siguiente muestra la evolución del número de opciones sobre acciones, acciones y unidades:

Primer y Segundo Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2000	5.564.884	-	-	(189.484)	5.375.400
2001	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2002	-	5.375.400	-	-	5.375.400
2003	-	5.375.400	-	(75.000)	5.300.400
2004	-	5.300.400	(90.500)	(336.000)	4.873.900
2005	-	4.873.900	(2.208.169)	(121.000)	2.544.731
2006	-	2.544.731	(746.242)	(23.000)	1.775.489
2007	-	1.775.489	(35.109)	(37.000)	1.703.380
2008	-	1.703.380	-	(116.160)	1.587.220

Tercer Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2001	8.524.250	-	-	(597.825)	7.926.425
2002	-	7.926.425	-	-	7.926.425
2003	-	7.926.425	-	(107.700)	7.818.725
2004	-	7.818.725	-	(328.500)	7.490.225
2005	-	7.490.225	(2.069.027)	(132.475)	5.288.723
2006	-	5.288.723	(1.421.804)	(10.400)	3.856.519
2007	-	3.856.519	(2.000)	(81.350)	3.773.169
2008	-	3.773.169	-	(273.250)	3.499.919

1

2

3

4

5

Índice

Cuarto Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2002	7.276.700	-	-	(600)	7.276.100
2003	-	7.276.100	-	(70.125)	7.205.975
2004	-	7.205.975	(262.647)	(165.500)	6.777.828
2005	-	6.777.828	(2.409.389)	(9.250)	4.359.189
2006	-	4.359.189	(1.443.498)	(3.775)	2.911.916
2007	-	2.911.916	(189.532)	(15.950)	2.706.434
2008	-	2.706.434	-	(159.313)	2.547.121

Quinto Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2003	7.563.980	-	-	-	7.563.980
2004	-	7.563.980	(9.600)	(97.940)	7.456.440
2005	-	7.456.440	(875.525)	(87.910)	6.493.005
2006	-	6.493.005	(1.231.420)	(31.620)	5.229.965
2007	-	5.229.965	(386.878)	(24.214)	4.818.873
2008	-	4.818.873	(14.200)	(75.080)	4.729.593

Sexto Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2004	7.777.280	-	-	-	7.777.280
2005	-	7.777.280	-	(78.220)	7.699.060
2006	-	7.699.060	(2.400)	(96.960)	7.599.700
2007	-	7.599.700	-	(1.358.714)	6.240.986
2008	-	6.240.986	-	(183.220)	6.057.766

Séptimo Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2005	7.981.760	-	-	-	7.981.760
2006	-	7.981.760	-	(74.160)	7.907.600
2007	-	7.907.600	-	(142.660)	7.764.940
2008	-	7.764.940	-	(1.469.989)	6.294.951

Octavo Tramo	Número de opciones				
	Opciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Ejercitadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
2006	1.747.500	-	-	-	1.747.500
2007	-	1.747.500	-	(5.500)	1.742.000
2008	-	1.742.000	-	(64.000)	1.678.000

Total opciones para todos los Tramos	46.436.354	-	(13.397.940)	(6.643.844)	26.394.570
--------------------------------------	------------	---	--------------	-------------	------------

Plan de acciones en función de los resultados obtenidos/restringidas 2006	Número de acciones				
	Acciones concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Acciones en función de los resultados obtenidos en 2006	1.344.625	-	-	-	1.344.625
Acciones en función de los resultados obtenidos en 2007	-	1.344.625	(875)	(15.375)	1.328.375
Acciones en función de los resultados obtenidos en 2008	-	1.328.375	(875)	(36.125)	1.291.375
Acciones restringidas en 2006	391.300	-	-	-	391.300
Acciones restringidas en 2007	-	391.300	-	(4.550)	386.750
Acciones restringidas en 2008	-	386.750	-	(8.275)	378.475
Total acciones	1.735.925	1.715.125	(1.750)	(64.325)	1.669.850

Noveno Tramo	Número de unidades				
	Unidades concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Unidades en función de los resultados obtenidos en 2007	1.693.940	-	-	-	1.693.940
Unidades en función de los resultados obtenidos en 2008	-	1.693.940	(1.680)	(38.760)	1.653.500
Unidades restringidas en 2007	506.060	-	-	-	506.060
Unidades restringidas en 2008	-	506.060	-	(9.800)	496.260
Total unidades	2.200.000	2.200.000	(1.680)	(48.560)	2.149.760

Décimo Tramo	Número de unidades				
	Unidades concedidas	Saldo a 1 de enero	Devengadas	Perdidas	Saldo a 31 de diciembre
Unidades en función de los resultados obtenidos en 2008	2.192.740	-	-	-	2.192.740
Unidades restringidas en 2008	801.860	-	-	-	801.860
Total unidades	2.994.600	-	-	-	2.994.600

B) PLAN DE COMPRA DE ACCIONES PARA EMPLEADOS (ESOP)

En 2008, el Consejo de Administración aprobó un plan ESOP adicional tras siete planes ESOP establecidos en 2007, 2005, 2004, 2003, 2002, 2001 y en 2000. En el plan ESOP de 2008, los empleados que cumplían los requisitos podían comprar un máximo de 500 acciones por empleado de acciones no emitidas previamente. La oferta se dividió en dos Tramos disponibles para todos los empleados para que pudiesen elegir. El precio de suscripción para el Tramo A fue de 11,70 euros. El precio de suscripción para el Tramo B fue el más alto entre el precio de suscripción para el Tramo A o el 80% del precio medio de las acciones de EADS en la apertura del mercado de valores de París en los veinte días de negociación anteriores al 30 de mayo de 2008, cuyo resultado fue un precio de suscripción de 12,79 euros.

Durante el período de permanencia establecido, de al menos un año para el Tramo A o de cinco años para el Tramo B, los empleados no pueden vender las acciones, pero tienen derecho a recibir todos los dividendos pagados. Los empleados suscritos al Tramo A pueden votar, además, en las Juntas Generales Anuales de Accionistas. EADS emitió y vendió 2.031.820 acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euro para los dos Tramos. Se reconoció un gasto por retribución de 6 millones de euros (en 2007: 9 millones de euros) con relación al plan ESOP de 2008.

37. Transacciones entre partes vinculadas

Partes vinculadas — El Grupo ha participado en distintas transacciones con entidades vinculadas en 2008 y 2007, 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 en condiciones de libre competencia. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el Estado Francés, Daimler AG, Lagardère y la SEPI (Estado Español). Salvo en el caso de las transacciones con el Estado Francés y el Estado Español, las transacciones no se consideran materiales para el Grupo ni

individualmente ni en conjunto. Las transacciones con el Estado Francés incluyen principalmente ventas de Eurocopter, Astrium y Defensa & Seguridad, Divisiones para programas como Tigre, misiles balísticos M51/M45 y misiles de crucero SCALP. Las transacciones con el Estado Español incluyen principalmente ventas procedentes de las Divisiones MTA y Defensa & Seguridad para programas militares.

Las transacciones con las *joint ventures* hacen principalmente referencia al programa del Eurofighter.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2008:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2008	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2008	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2008	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2008	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2008
Estado Francés	1.085	2	1.195	3	2.094
Estado Español (SEPI)	198	0	49	0	316
Daimler AG	7	19	1	0	0
Grupo Lagardère	0	0	0	2	15
Total transacciones con accionista	1.290	21	1.245	5	2.425
Total transacciones con joint ventures	1.566	24	629	27	1.399
Total transacciones con asociadas	987	8	388	2	0

A 31 de diciembre de 2008, EADS CASA concedió garantías al Estado Español por importe de 331 millones de euros.

En la tabla siguiente se indican las transacciones entre partes vinculadas con respecto a la participación total de EADS a 31 de diciembre de 2007:

(en millones de euros)	Ventas de bienes y servicios y otros ingresos en 2007	Compras de bienes y servicios y otros gastos en 2007	Cuentas a cobrar vencidas a 31 de diciembre de 2007	Cuentas a pagar vencidas a 31 de diciembre de 2007	Otros pasivos/préstamos recibidos a 31 de diciembre de 2007
Estado Francés	1.587	17	882	0	2.087
Estado Español (SEPI)	316	0	122	0	352
Daimler AG	4	12	2	4	0
Grupo Lagardère	2	0	0	2	14
Total transacciones con accionista	1.909	29	1.006	6	2.453
Total transacciones con joint ventures	1.638	28	371	42	616
Total transacciones con asociadas	687	20	317	3	0

En 2007, Lagardère y el Estado Francés devolvieron a EADS los dividendos que recibieron en relación con el ejercicio 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

Retribución — La retribución anual y los costes de retribución relacionados de todo el personal directivo clave, es decir, Consejeros No Ejecutivos, Consejeros Ejecutivos y miembros del Comité Ejecutivo, se puede resumir de la siguiente manera:

2008	Gasto por retribución	Pensión	
(en millones de euros)		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	0,5	-	-
Consejero ejecutivo ⁽⁴⁾	2,4	1,4	0,6
Otros miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	15,4	23,1	1,9

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2008.

(3) Consejeros No Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2008.

(4) El Consejero Delegado era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2008.

(5) Consejeros Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2008, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

2007	Gasto por retribución	Pensión	
(en millones de euros)		Obligación por prestaciones definidas ⁽¹⁾	Gasto por pensiones ⁽²⁾
Consejeros no ejecutivos ⁽³⁾	0,8	-	-
Consejero ejecutivo ⁽⁴⁾	2,4	0,8	0,6
Otros miembros del Comité Ejecutivo ⁽⁵⁾	12,9	15,5	1,7

(1) Importe de la obligación neta por prestaciones definidas de pensiones.

(2) Importe agregado de los costes de servicio actual y los costes por intereses relacionados con la obligación por prestaciones definidas contabilizados durante el ejercicio fiscal 2007.

(3) Consejeros No Ejecutivos que estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2007.

(4) El Consejero Delegado era el único Consejero Ejecutivo que estaba en el cargo a 31 de diciembre de 2007.

(5) Incluidos los antiguos Consejeros Ejecutivos que dejaron de pertenecer al Consejo en 2007 pero que seguían estando en el cargo de miembros del Comité Ejecutivo a 31 de diciembre de 2007; excluidos los antiguos miembros del Comité Ejecutivo que ya no estaban en el cargo a 31 de diciembre de 2007, incluidos bonus excepcionales específicos si existen y la retribución de EADS N.V.

Además, las unidades en función de los resultados obtenidos concedidas en 2008 al Consejero Delegado y a otros miembros del Comité Ejecutivo fueron 336.500.

Los importes mencionados anteriormente no incluyen el paquete retributivo por cese laboral ni el coste estimado de los incentivos a largo plazo concedidos a los miembros del Comité Ejecutivo.

Si desea más información sobre la retribución de los consejeros, consulte la Nota 11 de “Notas a los estados financieros de la Sociedad”: “Retribución”.

EADS no ha proporcionado préstamos/anticipos/garantías en nombre de consejeros, antiguos consejeros o miembros del Comité Ejecutivo.

Los miembros del Comité Ejecutivo tienen además derecho a un paquete retributivo por cese laboral cuando el cese laboral

se deriva de una decisión de la Sociedad. Los contratos de empleo de los miembros del Comité Ejecutivo se suscriben por un período indefinido con una indemnización de un máximo de hasta 24 meses por su objetivo de ingresos.

El Consejo ha decidido reducir la indemnización máxima de cese laboral de 24 meses a 18 meses del objetivo total por retribución anual.

Esta nueva norma se aplica a los miembros del Comité Ejecutivo a partir de la renovación de sus contratos de empleo.

La indemnización podría reducirse de forma proporcional o incluso podría no aplicarse en función de la edad y la fecha de jubilación.

Asimismo, los miembros del Comité Ejecutivo tienen derecho a un vehículo de empresa.

1

2

3

4

5

Índice

38. Participaciones en Joint Ventures

Las principales inversiones del Grupo en *joint ventures* y el porcentaje de propiedad se incluyen en el Anexo “Información sobre las inversiones principales”. Las *joint ventures* se consolidan usando el método proporcional.

Los siguientes importes representan la participación proporcional del Grupo en los activos y pasivos, ingresos y gastos de las *joint ventures* significativas (MBDA, Atlas y ATR) en términos agregados:

(en millones de euros)	2008	2007
Activos no corrientes	667	693
Activos corrientes	3.051	3.004
Pasivos no corrientes	446	466
Pasivos corrientes	2.702	2.670
Ventas	1.652	1.729
Resultado del ejercicio	145	121

39. Beneficio por acción

Beneficio básico por acción – El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos [pérdidas] netos) entre el número

medio ponderado de acciones ordinarias emitidas durante el ejercicio, excluyendo acciones ordinarias compradas por el Grupo y mantenidas como acciones propias.

	2008	2007	2006
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos [pérdidas] netos)	1.572 millones de euros	(446) millones de euros	99 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias	806.978.801	803.128.221	800.185.164
Beneficio (pérdida) básico por acción	1,95 euros	(0,56) euros	0,12 euros

Beneficio diluido por acción — A efectos de calcular el beneficio diluido por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias se ajusta para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales. Las categorías del Grupo de acciones ordinarias potenciales dilusivas son las opciones sobre acciones, así como las acciones en función de los resultados obtenidos y las acciones restringidas. En 2008, la cotización media de la acción de EADS no superó el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones de ningún plan de opciones sobre acciones (en 2007: primero, segundo, cuarto y quinto plan de opciones sobre acciones; en 2006: primero, segundo, tercero,

cuarto, quinto y sexto plan de opciones sobre acciones). Por tanto, no se ha considerado ninguna acción relacionada con opciones sobre acciones (2007: 2.420.180 acciones; 2006: 4.130.499 acciones) en el cálculo del beneficio diluido por acción. Como la cotización media de las acciones de EADS durante 2008 superó el precio de las acciones en función de los resultados obtenidos y de las acciones restringidas, se consideraron 618.141 acciones relacionadas con acciones en función de los resultados obtenidos y con acciones restringidas (en 2007 y 2006: ninguna acción) en el cálculo.

	2008	2007	2006
Beneficio (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (ingresos [pérdidas] netos)	1.572 millones de euros	(446) millones de euros	99 millones de euros
Número medio ponderado de acciones ordinarias (diluidas)	807.596.942	805.548.401	804.315.663
Beneficio (pérdida) diluido por acción	1,95 euros	(0,55) euros	0,12 euros

40. Número de empleados

El número de empleados a 31 de diciembre de 2008 asciende a 118.349 en comparación con los 116.493 a 31 de diciembre de 2007.

41. Hechos posteriores a la fecha del balance

El 3 de noviembre de 2008, EADS y DAHER anunciaron la conclusión del contrato para la adquisición por parte de DAHER de una participación mayoritaria del 70% en EADS Socata que se hizo efectiva el 7 de enero de 2009. La asociación de DAHER y EADS Socata permitirá la creación de una entidad europea líder en el sector en el área de aeroestructuras, aviación comercial y servicios, así como el desarrollo de proyectos conjuntos en estas áreas.

En 2008, EADS había concluido las negociaciones con GKN para la desinversión de su emplazamiento de Airbus en Filton (Reino Unido). El cierre de la venta es efectivo desde el 5 de enero de 2009.

Hasta el momento de publicación de estos estados financieros, no se han producido hechos que podrían considerarse como hechos desencadenantes que exijan un cambio en la metodología contable aplicada al programa A400M (véase la Nota 3 "Contabilización del programa A400M").

El 9 de enero de 2009, AMSL y EADS anunciaron que habían propuesto a las naciones clientes de lanzamiento un nuevo enfoque para el programa A400M, a través de la OCCAR), con el objetivo de encontrar una forma adecuada de avanzar en este programa. AMSL y EADS querían empezar a deliberar el calendario del programa junto con los cambios en otras áreas del contrato, incluidas determinadas características técnicas específicas de este avión militar. En línea con la complejidad de estos programas de desarrollo militar, AMSL ha sugerido reanudar la producción en serie sólo cuando se haya alcanzado

un nivel de madurez adecuado en base a los resultados de las pruebas de vuelo. Con este nuevo enfoque, la primera entrega del A400M se produciría, por tanto, tres años después de su primer vuelo.

El 10 de febrero de 2009, haciendo referencia al informe de la comisión de asuntos exteriores y finanzas del senado francés con respecto a sus opiniones sobre el estado actual del programa A400M, EADS reafirmó su pleno compromiso de llevar a cabo el programa europeo de Aviones de Transporte Militar A400M y agradeció el apoyo público prestado por los senadores franceses responsables de este informe.

En 2005, el liquidador de la entidad con fines especiales GFAC, una *joint venture* entre Swissair y GATX, demandó a Airbus en un tribunal de Nueva York para recuperar 227 millones de dólares estadounidenses en pagos anteriores a la entrega, junto con intereses y gastos. La demanda se realizó después de la cancelación por parte de Airbus del contrato de compra con GFAC en octubre de 2001 con respecto a 38 aviones S.A. y LR, en el contexto de la quiebra de Swissair. El 6 de febrero de 2009, el juez emitió un fallo a favor de GFAC. Aunque Airbus ha solicitado al tribunal que reconsidere su fallo en una vista el 18 de marzo de 2009 y presentará un recurso de apelación, no puede excluirse que ese día se ordene a Airbus pagar un importe igual a los pagos anteriores a la entrega más intereses legales.

El Consejo de Administración ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados a 9 de marzo de 2009.

1

2

3

4

5

Índice

2.6 ANEXO "INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES PRINCIPALES" – PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
Airbus						
	F	100,00	F	100,00	AD Grundstücksgesellschaft GmbH	Pöcking (Alemania)
	F	100,00			AFS Cayman Limited	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AFS Cayman 11 Limited	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS (Cayman) Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS Cayman Liquidity Ltd.	Islas Caimán
	F	100,00	F	100,00	AIFS Leasing Company Limited	Irlanda
			F	100,00	Airbus A320 Financing Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus China Limited	Hong Kong
	F	100,00	F	100,00	Airbus Deutschland GmbH	Hamburgo (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Airbus España SL	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Finance Company Ltd	Dublín (Irlanda)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Financial Service Unlimited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Airbus France S.A.S	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Holding S.A.	Francia
	F	100,00	F	100,00	Airbus Invest	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Customer Services, Inc. (ASCO)	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Engineering	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus North America Sales Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus Americas Inc.	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Airbus S.A.S.	Toulouse (Francia)
	P	51,00			Airbus (TIANJIN) Final Assembly Company Ltd	Tianjin (China)
	P	51,00			Airbus (TIANJIN) Jigs & Tools Company Ltd	Tianjin (China)
	F	100,00			Airbus (TIANJIN) Delivery Center Ltd	Tianjin (China)
	F	100,00	F	100,00	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Airbus UK Limited	Reino Unido
	F	100,00	F	100,00	Avaio Limited	Isla de Man
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Aerospace Limited	Irlanda
	E	20,00	E	20,00	Aviateur Capital Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Eastern Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Finance Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur International Limited	Irlanda
	F	100,00	F	100,00	Aviateur Leasing Limited	Irlanda
	F	100,00			CTC GmbH	Stade (Alemania)
			F	100,00	Norbus	EE. UU.
	F	100,00	F	100,00	Star Real Estate S.A.S.	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Tasc aviation FZCo	Emiratos Árabes Unidos

Se han consolidado adicionalmente 32 entidades con fines especiales

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

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
Aviones de Transporte Militar						
	F	90,00	F	90,00	Airbus Military S.L.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA North America, Inc	Chantilly, Virginia (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: EADS CASA Military Transport Aircraft)	Madrid (España)
	F	77,21	F	77,21	EADS PZL "WARSZAWA-OKECIE" S.A.	Varsovia (Polonia)
	E	40,00			AirTanker Holdings Ltd.	Londres (Reino Unido)
	E	40,00			AirTanker Ltd.	Londres (Reino Unido)
	E	40,00			AirTanker Finance Ltd.	Londres (Reino Unido)
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, Texas (EE. UU.)
	F	60,00	F	60,00	American Eurocopter LLC	Dallas, Texas (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Australian Aerospace Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	100,00	F	100,00	EIP Holding Pty. Ltd.	Bankstown (Australia)
	F	75,00	F	75,00	Eurocopter South East Asia Pte. Ltd.	Singapur (Singapur)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Deutschland GmbH	Donauwörth (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter España S.A.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Holding S.A.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Eurocopter Training Services S.A.S.	Marignane (Francia)
	F	100,00			Korean Helicopter Development Support	Sacheon-si (Corea del Sur)
	F	85,66	F	76,52	Helibras – Helicópteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brasil)
	E	25,00	E	25,00	HFTS Helicopter Flight Training Services GmbH	Hallbergmoos (Alemania)
Defensa & Seguridad						
	F	100,00	F	100,00	Aircraft Services Lemwerder GmbH	Lemwerder (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Apsys	Suresnes (Francia)
	E	16,20	E	16,20	Arbeitsgemeinschaft Marinelogistik	Bremen (Alemania)
	E	14,70	E	14,70	Atlas Defence Technology SDN.BHD	Kuala Lumpur (Malaysia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK (Holdings) Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Elektronik UK Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographic Holdings PTY Limited	St. Leonards (Australia)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Hydrographics GmbH	Bremen (Alemania)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Maridan ApS	Horsholm (Dinamarca)
	P	49,00	P	49,00	Atlas Naval Systems Malaysia SDN.BHD.	Kuala Lumpur (Malasia)
	F	55,00	F	55,00	Aviation Defense Service S.A.	Saint-Gilles (Francia)

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

1

2

3

4

5

Índice

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
	P	37,50	P	18,75	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn (Alemania)
	E	19,60	E	19,60	CybiCOM Atlas Defence (Proprietary) Limited	Umlhanga Rocks (Sudáfrica)
			F	100,00	Defense Security Systems Solutions Inc.	San Antonio, Texas (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Consulting GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Dornier Flugzeugwerft GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS CASA S.A. (Unidad: Military Aircraft)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems Limited – Holding	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Systems S.A.	Elancourt (Francia)
	F	100,00			EADS Defence and Security Saudi Ltd	Riyadh Olaya District (Arabia Saudí)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Defence Headquarter	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Military Aircraft TB 51	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
			F	100,00	EADS North America Defense Company	Arlington, Virginia (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	EADS Operations & Services UK	Newport, Gales (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Oy	Helsinki (Finlandia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks S.A.S.	Elancourt (Francia)
			F	100,00	EADS Air Services	Boulogne (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS System & Defence Electronics Belgium	Oostkamp (Bélgica)
	F	100,00	F	100,00	EADS Secure Networks Deutschland GmbH	Ulm (Alemania)
			F	100,00	EADS Telecom Deutschland GmbH	Unterschleissheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Defence & Security Solutions España S.A.U.	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Telecom Mexico S.A. de CV	México DF (México)
	F	100,00	F	100,00	EADS Cognac Aviation Training Services	París (Francia)
	E	30,00	E	30,00	ESG Elektroniksystem- und Logistikgesellschaft	Múnich (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	Gesellschaft für Flugzieltarstellung mbH	Hohn, Alemania
	F	100,00	F	100,00	Get Electronique S.A.	Castres (Francia)
	E	45,00			Grintek Ewation (Pty) Ltd	Pretoria (Sudáfrica)
	P	49,00	P	49,00	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	IFR France S.A.	Blagnac (Francia)
	P	37,50	P	37,50	LFK – Lenkflugkörpersysteme GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	M.P. 13	París (Francia)
	P	50,00	P	50,00	Maîtrise d’Ouvre SyStème	Issy les Moulineaux (Francia)
	P	37,50	P	37,50	Marconi Overside Ltd.	Chelmsford (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Matra Défense	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	Matra Electronique	La Croix Saint-Ouen (Francia)

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

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
	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 S.A.S.	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Services	Velizy (Francia)
	P	37,50	P	37,50	MBDA Treasury	Jersey (Reino Unido)
	P	37,50	P	37,50	MBDA UK Ltd.	Stevenage, Herts (Reino Unido)
	E	26,80	E	26,80	Patria Oyj	Finlandia
	F	80,00	F	80,00	Pentastar Holding	París (Francia)
	F	100,00			Plant CML	Temecula, CA (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Proj2	París (Francia)
			P	18,75	Propulsion Tactique S.A.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
			F	100,00	Racal Instruments US	San Antonio, Texas (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	Racal Instruments Group Ltd. UK	Wimborne, Dorset (Reino Unido)
	E	18,75	E	18,75	Roxel	Saint-Médard-en-Jalles (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Sofrelog S.A.	Bozons (Francia)
	P	49,00	P	49,00	Sonartech Atlas Pty Ltd.	St. Leonards (Australia)
	F	100,00	F	100,00	Sycomore S.A.	Boulogne-Billancourt (Francia)
			F	100,00	Talon Instruments	San Dimas, CA (EE. UU.)
	P	25,13	P	25,13	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	P	37,50	P	37,50	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Test & Services France	Velizy (Francia)
			F	100,00	Test & Services North America	Irvine, California (EE. UU.)
	F	100,00	F	100,00	TYX Corp.	Reston, VA (EE. UU.)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors France S.A.S.	Orsay (Francia)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithic Semiconductors Holding	Orsay (Francia)
	E	50,00	E	50,00	United Monolithics Semiconductor GmbH	Ulm (Alemania)
	F	90,00	F	90,00	UTE CASA A.I.S.A.	Madrid (España)
Astrium						
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Satellites	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium GmbH – Space Transportation	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Holding S.A.S.	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Ltd. – Satellites	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Satellites	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Space Transportation	Les Muraux (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium S.A.S. – Services	París (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Astrium Services GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	F	100,00			Astrium Services S.A.S.	París (Francia)

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

1

2

3

4

5

Índice

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
	F	70,00			Axio-Net GmbH	Hannover (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Computadoras, Redes e Ingeniería S.A. (CRISA)	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	Dutch Space B.V.	Leiden (Países Bajos)
			F	100,00	EADS Astrium Jersey Ltd.	Jersey (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	EADS Astrium N.V.	La Haya (Países Bajos)
	F	100,00	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	Múnich (Alemania)
	F	100,00			GPT Special Project Management Limited	Riyadh (Arabia Saudí)
	E	20,73			I-Cubed (I3C)	Fort Collins (EE. UU.)
	F	100,00			Imass Ltd	Newcastle (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra GmbH	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra Ltd	Southwood (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Infoterra S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Matra Marconi Space UK Ltd.	Stevenage (Reino Unido)
	F	74,90	F	75,00	MilSat Services GmbH	Bremen (Alemania)
			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	Astrium Services UK Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Secure Communications Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	F	100,00	F	100,00	Paradigm Services Ltd	Stevenage (Reino Unido)
	F	89,98	F	89,98	Sodern S.A.	Limeil Brevannes (Francia)
	F	100,00			Space Management & Services S.A.S.	París (Francia)
	F	81,03	E	40,03	Spot Image S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	81,03			Spot Image Corporation Inc.	Chantilly, VA (EE. UU.)
	F	81,03			Spot Imaging Services Pty Ltd	Weston Creek (Australia)
	F	56,72			Spot Asia Pte Ltd	Singapur
	F	44,57			Beijing Spot Image Co Ltd	Pekín (China)
	F	41,30			Tokyo Spot Image	Tokio (Japón)
	F	78,38			Surrey Satellite Technology Ltd	Survey (Reino Unido)
	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)
Otras Actividades						
	P	50,00	P	50,00	ATR Eastern Support	Singapore (Singapur)
	P	50,00	P	50,00	ATR GIE	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR India Customer Support	Bangalore (India)
	P	50,00	P	50,00	ATR International SARL	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATR North America Inc.	Washington D.C. (EE. UU.)
	P	50,00	P	50,00	ATR Training Center SARL	Toulouse (Francia)
	P	50,00	P	50,00	ATRIam Capital Ltd.	Dublín (Irlanda)
	F	50,10	F	50,10	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)

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

	2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
	F	50,00	F	50,00	Composites Atlantic Ltd.	Halifax (Canadá)
	F	100,00	F	100,00	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
			E	49,99	EADS Revima APU S.A.	Caudebec en Caux (Francia)
			F	100,00	EADS Revima S.A.	Tremblay en Francia (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Socata S.A.	Louey (Francia)
	F	100,00	F	100,00	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
	F	100,00	F	100,00	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresden (Alemania)
	P	50,00			Airbus Freighter Conversion 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			EADS North America Defense Security Systems Solutions Inc.	San Antonio, Texas (EE. UU.)
	F	100,00			EADS North America Defense Test and Services, Inc.	Irvine, California (EE. UU.)
	F	100,00			EADS North America, Inc.	Arlington, Virginia (EE. UU.)
	F	52,00			EADS North America Tankers, LLC	Arlington, Virginia (EE. UU.)

Se han consolidado adicionalmente 6 entidades con fines especiales

Sedes centrales						
	E	23,16	E	23,15	Aero Precision	Deerfield Beach (EE. UU.)
	F	100,00			AL Objekt Taufkirchen Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	Grünwald (Alemania)
	F	75,00	F	75,00	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Múnich (Alemania)
	E	46,32	E	46,30	Dassault Aircraft Services	(EE. UU.)
	E	46,32	E	46,30	Dassault Aviation	París (Francia)
	E	46,32	E	46,30	Dassault Falcon Jet	Teterboro N.J. (EE. UU.)
	E	46,32	E	46,30	Dassault Falcon Jet	Wilmington (EE. UU.)
	E	46,32	E	46,30	Dassault Falcon Service	Bonneuil en Francia
	E	46,32	E	46,30	Dassault Procurement Services Inc	Paramus N.J. (EE. UU.)
	F	99,12	F	97,16	Dornier GmbH – Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Airbus Holding S.A.S.	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			EADS CASA S.A. Shared Service Center, Spain	Madrid (España)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH – Zentrale	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, Innovation Work	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Deutschland GmbH, LO – Liegenschaften OTN	Múnich (Alemania)
	F	100,00			EADS Deutschland GmbH, Shared Service Center, Germany	Múnich (Alemania)
	F	100,00	F	100,00	EADS Finance B.V.	Ámsterdam (Países Bajos)
	F	100,00	F	100,00	EADS France HQ	París (Francia)

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

1

2

3

4

5

Índice

2008	%	2007	%	Sociedad	Sede principal
F	100,00	F	100,00	EADS France – Innovation Work	Suresnes (Francia)
F	100,00			EADS Management Service GmbH	Múnich (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS North America Holdings Inc.	Arlington (EE. UU.)
F	99,12	F	97,16	EADS Real Estate Dornier Grundstücke GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
F	100,00	F	100,00	EADS Real Estate Objekt Nabern GmbH & Co. KG	Taufkirchen (Alemania)
E	23,16	E	23,15	Falcon Training Center	Francia
F	100,00	F	100,00	Manhattan Beach Holding Company	Frederick, Maryland (EE. UU.)
F	100,00	F	100,00	Matra Aerospace Inc.	Arlington (EE. UU.)
E	46,32	E	46,30	Midway	EE. UU.
F	100,00			OBRA Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH	Grünwald (Alemania)
F	100,00			OOO "EADS"	Moscú (Rusia)
E	46,13	E	46,16	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 EADS N.V.

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio 2008 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen el balance consolidado a 31 de diciembre de 2008, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de *cash flow* para el ejercicio terminado en dicha fecha, y 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 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos, así como de la elaboración del Informe del Consejo de Administración conforme a la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los Estados Financieros Consolidados y que estén exentos de errores materiales, ya sea por fraude o por error; la selección y aplicación de las políticas contables pertinentes; y la evaluación de las estimaciones contables adoptadas para que sean razonables con arreglo a las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los Estados Financieros Consolidados están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica el examen, mediante la realización de procedimientos, de la evidencia justificativa de los importes e informaciones revelados en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por los auditores, 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 2008, así como el resultado y sus *cash flows* del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

ÉNFASIS

Si bien no expresamos salvedad alguna en nuestra opinión anteriormente indicada, dirigimos la atención a toda la información específica revelada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3 “Contabilización del programa A400M” con relación a los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M.

1

2

3

4

5

Índice

Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte f, del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el Informe del Consejo de Administración guarda uniformidad con los Estados Financieros Consolidados tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, 9 de marzo de 2009

Ámsterdam, 9 de marzo de 2009

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok

Ernst & Young Accountants LLP
F.A.L. van der Bruggen



Estados Financieros de la Sociedad

BALANCE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD	108
CUENTA DE RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD	109

BALANCE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

(en millones de euros)

	Nota	A 31 diciembre 2008	A 31 diciembre 2007
Activo			
Inmovilizado			
Fondo de comercio	2	4.354	4.354
Inmovilizado financiero	2	9.575	11.303
Inversiones financieras temporales no corrientes	4	3.035	2.685
		16.964	18.342
Otros activos			
Deudores y otros activos	3	5.398	5.526
Inversiones financieras temporales	4	3.909	1.595
Tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	4	5.321	6.444
		14.628	13.565
Total activo		31.592	31.907
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto⁽¹⁾	5		
Capital emitido y desembolsado		815	814
Prima de emisión		7.836	7.968
Reservas por revalorización		237	3.973
Reservas legales		3.379	2.844
Acciones propias		(109)	(206)
Ganancias acumuladas		(2.708)	(1.857)
Resultado del ejercicio		1.572	(446)
		11.022	13.090
Pasivos no corrientes			
Pasivos de financiación	6	332	316
Otros pasivos no corrientes	6	1.501	1.532
		1.833	1.848
Pasivos corrientes			
Otros pasivos corrientes	7	18.737	16.969
		18.737	16.969
Total pasivo y patrimonio neto		31.592	31.907

(1) El balance se ha preparado antes de la distribución del resultado neto.

1

2

3

4

5

Índice

CUENTA DE RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

(en millones de euros)		2008	2007
Ingresos de inversiones		1.763	(380)
Otros resultados		(191)	(66)
Resultado neto	8	1.572	(446)



Notas a los Estados Financieros de la Sociedad

5

Contenido

1. Bases de Presentación	113
2. Activo fijo	113
3. Deudores y otros activos	114
4. Inversiones financieras temporales, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes	114
5. Patrimonio neto	115
6. Pasivos no corrientes	116
7. Otros pasivos corrientes	116
8. Resultado neto	116
9. Instrumentos financieros	116
10. Obligaciones de compromisos y contingencias	116
11. Retribución	117
12. Empleados	120
13. Transacciones entre partes vinculadas	120
14. Honorarios de los auditores estatutarios	121
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	122
Informe de auditoría sobre los Estados Financieros Consolidados (NIIF)	122
OTRA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	123
1. Distribución del resultado	123
2. Hechos posteriores	123

1. Bases de Presentación

1.1 GENERAL

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

Los estados financieros individuales de la Sociedad forman parte de los Estados Financieros de EADS N.V. de 2008.

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 los Países Bajos, la Cuenta de Resultados se expresa en forma abreviada.

1.2 PRINCIPIOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS Y DETERMINACIÓN DEL RESULTADO

A efectos del establecimiento de los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos así como de la determinación del resultado de los estados financieros individuales de la Sociedad, EADS N.V. hace uso de la opción contemplada en el apartado 2:362 (8) del Código Civil de los Países Bajos. Desde 2005, el Código Civil de los Países Bajos

permite que los principios de reconocimiento y valoración de activos y pasivos así como de determinación del resultado (en adelante, los principios de reconocimiento y valoración) de los estados financieros individuales de EADS N.V. sean los mismos que los aplicados a los Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF según lo adoptado por la UE. Dichos Estados Financieros Consolidados conforme a las NIIF según lo adoptado por la UE se preparan de acuerdo con las normas establecidas por el 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, consulte la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados.

Las participaciones, incluidas las dependientes, 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 en la medida en que la Sociedad no pueda cumplir con la distribución de dividendos.

2. Activo fijo

Al cierre de 2008, el coste de adquisición del fondo de comercio era de 5.676 millones de euros (2007: 5.676 millones de euros) y la amortización acumulada y los deterioros del valor eran de 1.322 millones de euros (2007: 1.322 millones de euros).

A continuación se detallan los movimientos del activo fijo financiero:

(en millones de euros)	Dependientes	Participaciones	Préstamos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2007	10.033	94	1.176	11.303
Adiciones	110		212	322
Amortizaciones			(72)	(72)
Planes SOP/ESOP	22			22
Resultado neto de inversiones	1.754	9		1.763
Ganancias/pérdidas actuariales NIC 19	(310)			(310)
Dividendos recibidos	(79)	(3)		(82)
Diferencias de conversión/otros cambios	(3.292)	(21)	(58)	(3.371)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	8.238	79	1.258	9.575

Las inversiones en dependientes están incluidas en el balance y se basan en el valor de sus activos netos de conformidad con los principios contables mencionados previamente de los Estados Financieros Consolidados. Las participaciones incluyen inversiones financieras temporales disponibles para la venta, valoradas a valor razonable, e inversiones en entidades asociadas contabilizadas según el método de la participación.

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

Las entidades dependientes, asociadas y *joint ventures* se incluyen en el Anexo titulado “Información sobre las inversiones principales” de los Estados Financieros Consolidados.

Los préstamos proporcionados a entidades filiales ascienden a 1.252 millones de euros (2007: 1.167 millones de euros). De media, el tipo de interés de los préstamos es del 5,4%. Un importe de 545 millones de euros tiene un vencimiento de entre cinco y diez años mientras que un importe de 301 millones de euros vence después de diez años. Las amortizaciones reflejan principalmente la amortización de un préstamo concedido a Paradigm Secure Communications.

3. Deudores y otros activos

(en millones de euros)	2008	2007
Cuentas a cobrar de dependientes	4.963	5.317
Otros activos	435	209
Total deudores y otros activos	5.398	5.526

Las cuentas a cobrar de dependientes incluyen principalmente cuentas a cobrar relacionadas con el *cash pooling* en EADS N.V.

Las cuentas a cobrar y otros activos vencen en un año. En 2007 un importe de 47 millones de euros había vencido después de un año.

4. Inversiones financieras temporales, tesorería y activos financieros líquidos equivalentes

Las inversiones financieras temporales incluyen principalmente inversiones financieras temporales disponibles para la venta. La cartera de inversiones financieras temporales disponibles para la venta contiene una parte no corriente de 3.035 millones de euros (2007: 2.685 millones de euros). Si desea más información, consulte la Nota 22 de los Estados Financieros Consolidados.

EADS limita sus activos financieros líquidos equivalentes a dichas inversiones que tengan un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

5. Patrimonio neto

(en millones de euros)	Capital	Primas de emisión	Reservas por revalorización	Reservas legales	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2006	816	8.160	3.657	2.835	(349)	(2.203)	99	13.015
Ampliación de capital	3	43						46
Resultado neto							(446)	(446)
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						48		48
Pago de dividendos		(97)						(97)
Trasposos a reservas legales				204		(204)		
Cancelación de acciones	(5)	(138)			143			
Otros			316	(195)		403		524
Distribución del resultado						99	(99)	
Saldo a 31 de diciembre de 2007	814	7.968	3.973	2.844	(206)	(1.857)	(446)	13.090
Ampliación de capital	2	22						24
Resultado neto							1.572	1.572
Planes ESOP/SOP (NIIF 2)						22		22
Pago de dividendos		(97)						(97)
Trasposos a reservas legales				117		(117)		
Venta de acciones propias					39			39
Cancelación de acciones	(1)	(57)			58			
Otros			(3.736)	418		(310)		(3.628)
Distribución del resultado						(446)	446	
Saldo a 31 de diciembre de 2008	815	7.836	237	3.379	(109)	(2.708)	1.572	11.022

Si desea más información sobre el patrimonio neto, consulte la Nota 24 de los Estados Financieros Consolidados.

A 31 de diciembre de 2008, la partida “Reservas por revalorización” se corresponde con 420 millones de euros (2007: 423 millones de euros) procedentes de la valoración a valor razonable de las inversiones financieras temporales clasificadas como disponibles para la venta, compensadas por los valores razonables negativos de coberturas de *cash flow*, reconocidas directamente en el patrimonio neto por un importe de 183 millones de euros (2007: valores razonables positivos de 3.550 millones de euros).

Las reservas legales hacen referencia a la participación de EADS en el resultado no distribuido procedente de inversiones por importe de 977 millones de euros (2007: 841 millones de euros), costes de desarrollo capitalizados generados internamente por importe de 881 millones de euros (2007: 900 millones de euros), 1.521 millones de euros (2007: 1.103 millones de euros) procedentes de efectos por conversión de monedas de entidades filiales.

Los costes de desarrollo generados internamente reflejan los costes de desarrollo capitalizados en las dependientes

consolidadas y asignados a Otras Reservas legales de conformidad con el artículo 2:389, párrafo 6 del Código Civil de los Países Bajos.

Las ganancias acumuladas incluyen pérdidas actuariales surgidas de los planes de prestaciones definidas, reconocidas en el patrimonio neto, por un importe de 1.270 millones de euros (2007: 960 millones de euros).

Según la legislación de los Países Bajos, existen limitaciones a la distribución del patrimonio neto por un importe de 4.614 millones de euros (2007: 7.631 millones de euros). Las limitaciones hacen referencia al capital de 815 millones de euros (2007: 814 millones de euros), a las reservas por revalorización de 420 millones de euros (2007: 3.973 millones de euros) y a las reservas legales de 3.379 millones de euros (2007: 2.844 millones de euros). En general, las ganancias correspondientes a inversiones financieras temporales disponibles para la venta, los valores razonables de las coberturas de *cash flow*, los efectos por conversión de monedas de entidades filiales y los costes de desarrollo capitalizados reducen el patrimonio neto distribuable.

6. Pasivos no corrientes

Los pasivos de financiación incluyen un préstamo a largo plazo concedido a EADS por el Banco Europeo de Inversiones por un importe de 421 millones de dólares y un préstamo de accionistas concedido por Sogead por un importe de 29 millones de euros. Si desea más información, consulte la Nota 27 de los Estados Financieros Consolidados.

Los otros pasivos no corrientes incluyen principalmente pasivos con dependientes relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

7. Otros pasivos corrientes

(en millones de euros)	2008	2007
Pasivos con dependientes	17.003	15.881
Pasivos con entidades vinculadas	1.404	986
Otros pasivos	330	102
Total	18.737	16.969

Los pasivos con dependientes incluyen principalmente pasivos relacionados con el *cash pooling* en EADS N.V.

8. Resultado neto

El resultado neto en 2008 es de 1.572 millones de euros (2007: pérdida de 446 millones de euros).

9. Instrumentos financieros

Debido a la naturaleza de las actividades llevadas a cabo, EADS está expuesta a diversos riesgos financieros, especialmente a riesgos de tipo de interés y a riesgos de tipo de cambio. En este sentido, EADS utiliza instrumentos financieros para mitigar

estos riesgos financieros. Si desea más información relativa a los términos y condiciones de los instrumentos financieros y los correspondientes valores razonables, consulte la Nota 35 de los Estados Financieros Consolidados.

10. Obligaciones de compromisos y contingencias

EADS N.V. emite garantías en nombre de empresas consolidadas por un importe de 120 millones de euros. Los compromisos de estas empresas con respecto a terceros hacen referencia principalmente a sus negocios operativos, tal y como se describe en la Nota 34 de los Estados Financieros

Consolidados. La Sociedad dirige una unidad fiscal, que también incluye a EADS Finance B.V. y, por lo tanto, la Sociedad es responsable solidaria de los pasivos por el impuesto de sociedades de la unidad fiscal en su totalidad.

1

2

3

4

5

Índice

11. Retribución

A continuación se resume la **retribución** total de los miembros ejecutivos y no ejecutivos del Consejo de Administración y de antiguos consejeros en 2008 y 2007:

MIEMBROS NO EJECUTIVOS DEL CONSEJO

(en €)	2008	2007
Fijo	263.125	240.000
Bonus/Variable	-	550.370
Dietas o compensación por asistencia	322.500	390.000

MIEMBROS EJECUTIVOS DEL CONSEJO

(en €)	2008	2007
Fijo	900.000	2.729.179
Bonus/Variable	1.545.500	4.028.998

La retribución de los miembros no ejecutivos del Consejo de Administración es la siguiente:

CUADRO RESUMEN DE LA RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

	Retribución de los consejeros con respecto a 2008***		Retribución de los consejeros con respecto a 2007		
	Fijo	Dietas por asistencia	Fijo	Retribución variable (Bonus)	Dietas por asistencia
Actuales miembros no ejecutivos del Consejo*	(en €)	(en €)	(en €)	(en €)	(en €)
Rüdiger Grube	52.500	52.500	30.000	109.813	85.000
Rolf Bartke	5.625	45.000	-	11.766	15.000
Dominique D'Hinnin	5.625	40.000	-	11.766	15.000
Juan Manuel Eguíagaray Ucelay	30.000	45.000	30.000	62.750	50.000
Arnaud Lagardère	54.375	10.000	60.000	113.734	60.000
Hermann-Josef Lamberti	5.625	40.000	-	11.766	10.000
Lakshmi N. Mittal**	-	-	-	-	-
Sir John Parker	5.625	25.000	-	11.766	20.000
Michel Pébereau	20.000	25.000	-	41.833	25.000
Bodo Uebber	20.000	40.000	-	41.833	10.000
Antiguos miembros no ejecutivos del Consejo*					
Manfred Bischoff	15.000	-	60.000	31.375	50.000
François David	24.375	-	30.000	50.984	30.000
Michael Rogowski	24.375	-	30.000	50.984	20.000
Total	263.125	322.500	240.000	550.370	390.000

* Prorrato según período de permanencia en el Consejo de Administración. La mayoría de los actuales miembros no ejecutivos del Consejo fueron nombrados en mayo u octubre de 2007. La retribución fija y variable se basa en su presencia en el ejercicio anterior.

** Retribución no aplicada a petición del Consejero.

*** A partir del 1 de enero de 2008, los miembros no ejecutivos del Consejo ya no tienen derecho a recibir retribución variable (bonus).

La retribución de los miembros ejecutivos del Consejo de Administración es la siguiente:

CUADRO RESUMEN DE LA RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS ACTUALES Y ANTERIORES

	Retribución de los consejeros con respecto a 2008		Retribución de los consejeros con respecto a 2007*	
	Fijo	Retribución variable (Bonus)	Fijo	Retribución variable (Bonus)**
	(en €)	(en €)	(en €)	(en €)
Miembros ejecutivos del Consejo				
Louis Gallois	900.000	1.545.500	900.000	1.515.250
Thomas Enders***	-	-	750.000	1.214.373
Jean-Paul Gut***	-	-	495.839	525.000
Hans-Peter Ring***	-	-	583.340	774.375
Total	900.000	1.545.500	2.729.179	4.028.998

* La retribución indicada previamente no incluye ninguna indemnización de cese laboral para Jean-Paul Gut correspondiente a 2007 indicada en el informe anual de 2007.

** En ejercicios anteriores, la parte de la retribución de los miembros ejecutivos del Consejo que abona EADS N.V. se indicó como parte de la retribución fija.

La retribución de EADS N.V. se señala ahora como un componente de la retribución variable correspondiente al período sobre el que se informa.

*** Prorrateo según período de permanencia en el Consejo de Administración.

Las condiciones del bonus se indican en el capítulo 4.4.1.2 del informe del Consejo.

La siguiente tabla presenta un resumen de las participaciones de los Consejeros Ejecutivos actuales según los distintos **planes de incentivos a largo plazo** de EADS:

PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

Número de opciones							
Año del plan	Concedidas inicialmente	A 1 de enero 2008	Concedidas en 2008	Ejercitadas durante de 2008	A 31 de dic. 2008	Precio de ejercicio (en €)	Fecha vencim.
Louis Gallois							
2006	67.500	67.500	-	-	67.500	25.65	16 dic. 2016

PLAN DE ACCIONES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Número de acciones en función de los resultados obtenidos*						
Año del plan	Concedidas inicialmente	a 1 de enero 2008	Concedidas en 2008	Devengadas durante de 2008	A 31 de dic. 2008	Fecha de devengo.
Louis Gallois						
2006	16.875	16.875	-	-	16.875	Publicación de resultados anuales 2009 prevista para marzo de 2010

* El devengo de todas las acciones en función de los resultados concedidas al Consejero Delegado está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

1

2

3

4

5

Índice

PLAN DE UNIDADES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS

Número de unidades en función de los resultados obtenidos**	Concedidas en 2007	Fecha de devengo
Louis Gallois	33.700	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: > un 25% previsto para mayo de 2011; > un 25% previsto para noviembre de 2011; > un 25% previsto para mayo de 2012; > un 25% previsto para noviembre de 2012.

** El devengo de todas las unidades en función de los resultados concedidas al Consejero Delegado está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

Número de unidades en función de los resultados obtenidos**	Concedidas en 2008	Fecha de devengo
Louis Gallois	40.000	El calendario de devengo está compuesto por 4 pagos repartidos en 2 años: > un 25% previsto para mayo de 2012; > un 25% previsto para noviembre de 2012; > un 25% previsto para mayo de 2013; > un 25% previsto para noviembre de 2013.

** El devengo de todas las unidades en función de los resultados concedidas al Consejero Delegado está supeditado a una serie de condiciones de obtención de resultados.

PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

El número de opciones sobre acciones no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de 26.327.070 a 31 de diciembre de 2008.

Durante el ejercicio 2008, ninguno de los miembros del Comité Ejecutivo, incluidos los antiguos Consejeros Ejecutivos, ejercitaron las opciones concedidas con arreglo a los diferentes planes sobre acciones de EADS. Cuando los miembros del Comité Ejecutivo de EADS ejercitan opciones, se publica en el sitio web de EADS de conformidad con las regulaciones aplicables.

PLAN DE ACCIONES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y RESTRINGIDAS

El número de acciones en función de los resultados obtenidos y restringidas no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de 1.652.975 a 31 de diciembre de 2008.

PLAN DE UNIDADES EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS Y DE UNIDADES RESTRINGIDAS

El número de unidades en función de los resultados obtenidos y restringidas no ejercitadas concedidas a los demás miembros actuales del Comité Ejecutivo y a la alta Dirección del Grupo era de 5.070.660 a 31 de diciembre de 2008.

El gasto contabilizado en 2008 de las opciones sobre acciones, las acciones en función de los resultados obtenidos y las unidades en función de los resultados obtenidos concedidas al Consejero Delegado fue de 0,5 millones de euros.

Si desea más información sobre estos planes, consulte la Nota 36 de los Estados Financieros Consolidados (NIIF).

A continuación se detalla la **obligación por prestaciones de pensiones** para los miembros del Comité Ejecutivo:

Los miembros del Comité Ejecutivo cuentan con compromisos de pensiones como parte de sus contratos de empleo.

La política general es concederles una pensión anual del 50% de su salario base anual tras cinco años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS a la edad de 60 ó 65 años.

Estos derechos pueden aumentar gradualmente a un 60% tras un segundo mandato, por lo general, después de diez años de servicio en el Comité Ejecutivo de EADS.

Estos planes de pensiones han sido implantados a través de planes de pensiones colectivos para ejecutivos en Francia y Alemania. Dichos compromisos de pensiones se rigen por reglas diferenciadas,

variando, por ejemplo, la duración mínima de servicio y otras condiciones para adecuarse a las regulaciones nacionales.

En el caso del Consejero Delegado, el importe de la obligación de prestaciones definidas por pensiones ascendió a 1,4 millones

de euros a 31 de diciembre de 2008, mientras que el importe del coste de servicio actual y el coste por intereses relacionados con su compromiso de pensión contabilizado durante el ejercicio fiscal de 2008 representó un gasto de 0,6 millones de euros. Esta obligación ha sido devengada en los estados financieros.

OTRAS PRESTACIONES

Todos los importes anteriormente citados de los Consejeros Ejecutivos (actuales y antiguos) no incluyen las retribuciones en especie, como se explica a continuación, a las que tienen derecho ni tampoco los efectos de los impuestos nacionales de seguridad social e impuesto de sociedades.

El Consejero Delegado tiene derecho a coche de empresa y el valor de dicho vehículo es de 23.977 euros.

EADS no ha proporcionado préstamos, ni anticipos ni garantías en nombre de los consejeros.

Si desea más información sobre la retribución, consulte la Nota 37 de los Estados Financieros Consolidados.

12. Empleados

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2008 era de 2 (2007: 3).

13. Transacciones entre partes vinculadas

En 2007, Lagardère y el Estado Francés concedieron a EADS su dividendo recibido con relación a 2006 por un importe de 29 millones de euros en concepto de préstamo libre de intereses.

14. Honorarios de los auditores estatutarios

SERVICIOS PRESTADOS AL GRUPO POR LOS AUDITORES ESTATUTARIOS Y POR MIEMBROS DE SU RED DURANTE LOS EJERCICIOS 2008 Y 2007

	KPMG Accountants N.V.				Ernst & Young Accountants			
	2008		2007		2008		2007	
	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%	Importe en miles de euros	%
Auditoría								
Proceso de auditoría, certificación examen de cuentas individuales y consolidadas	4.872	67,5	5.291	73,2	4.684	84,7	4.571	86,7
Trabajos adicionales	821	11,4	491	6,8	548	9,9	284	5,4
Subtotal	5.693	78,9	5.782	80,0	5.232	94,6	4.855	92,1
Otros servicios relevantes								
Servicios legales, fiscales, laborales	1.191	16,5	897	12,4	160	2,9	333	6,3
Tecnologías de la Información	251	3,5	117	1,6	0	0,0	0	0,0
Otros (se especificarán si son superiores al 10% de los honorarios de auditoría)	82	1,1	428	6,0	138	2,5	82	1,6
Subtotal	1.524	21,1	1.442	20,0	298	5,4	415	7,9
Total	7.217	100,0	7.224	100,0	5.530	100,0	5.270	100,0

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la Sociedad (NIIF)

A la atención de los accionistas de EADS N.V.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

Hemos auditado los estados financieros de la Sociedad adjuntos correspondientes al ejercicio 2008 que forman parte de los estados financieros de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V., Ámsterdam. Estos estados financieros incluyen el balance a 31 de diciembre de 2008, la cuenta de resultados para el ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como 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 los Países Bajos. Dicha responsabilidad incluye: el diseño, implantación y mantenimiento del control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad 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 de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad basada en el trabajo de auditoría realizado de acuerdo a las normas establecidas en la legislación de los Países Bajos. Dicha legislación exige que cumplamos los requerimientos éticos vigentes y que planifiquemos y efectuemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable con respecto a si los estados financieros de la Sociedad están exentos de errores materiales.

Una auditoría implica el examen, mediante la realización de procedimientos, de la evidencia justificativa de los importes e informaciones revelados en los estados financieros de la Sociedad. Los procedimientos seleccionados dependen de los juicios de valor adoptados por los auditores, incluida la valoración del riesgo de errores materiales en los estados financieros de la Sociedad, ya sea por fraude o por error. Al llevar a cabo dicha valoración de riesgos, el auditor tiene en consideración el control interno pertinente para la elaboración y fiel presentación de los estados financieros de la Sociedad con objeto de poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados con arreglo a las circunstancias, pero no con el objeto de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la valoración de los principios contables utilizados y de las estimaciones contables adoptadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros de la Sociedad.

Consideramos que la evidencia justificativa que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para emitir nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de la Sociedad presentan una imagen fiel de la posición financiera de European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. a 31 de diciembre de 2008, así como el resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha, de acuerdo con la parte 9 del libro 2 del Código Civil de los Países Bajos.

Énfasis

Si bien no expresamos salvedad alguna en nuestra opinión anteriormente indicada, dirigimos la atención a toda la información específica revelada por la Sociedad en sus notas a los Estados Financieros Consolidados en la Nota 3 “Contabilización del programa A400M” con relación a los riesgos e incertidumbres asociados al programa A400M.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y LEGALES

Conforme al requerimiento legal del apartado 2:393, subapartado 5, parte f, del Código Civil de los Países Bajos, hemos verificado, en la medida de nuestras competencias, que el Informe del Consejo de Administración guarda uniformidad con los estados financieros de la Sociedad tal como exige el apartado 2:391, subapartado 4, del Código Civil de los Países Bajos.

Róterdam, 9 de marzo de 2009

KPMG Accountants N.V.
L.A. Blok

Ámsterdam, 9 de marzo de 2009

Ernst & Young Accountants LLP
F.A.L. van der Bruggen

OTRA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

1. Distribución del resultado

Los artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará qué parte del resultado será atribuido a las reservas. La Junta General de Accionistas puede disponer de una reserva sólo previa propuesta del Consejo de Administración y hasta el límite permitido por la ley y los Estatutos. Únicamente se podrán pagar dividendos tras la aprobación de las cuentas anuales, donde conste que el patrimonio neto de la Sociedad es superior al importe del capital emitido y desembolsado más las reservas que han de ser mantenidas por la ley.

Se propondrá en la Junta General Anual de Accionistas que el beneficio de 1.572 millones de euros, que se refleja en la Cuenta de Resultados correspondiente al ejercicio 2008, se añada a las ganancias acumuladas y que se realice un pago de un importe bruto de 0,20 euros por acción a los accionistas de las reservas distribuibles.

2. Hechos posteriores

Si desea más información, consulte la Nota 41 de los Estados Financieros Consolidados.



Mixed Sources

Product group from well-managed forests, controlled sources and recycled wood or fiber

www.fsc.org Cert no. GFA-COC-001511
© 1996 Forest Stewardship Council

WWW.EADS.COM

European Aeronautic Defence
and Space Company EADS N.V.
P.O. Box 32008
2303 DA Leiden
Países Bajos

Este documento está disponible
asimismo en las direcciones siguientes:

En España:
Avenida de Aragón 404
28022 Madrid - España

En Alemania:
81663 Múnich - Alemania

En Francia:
37, boulevard de Montmorency
75781 París cedex 16 - Francia