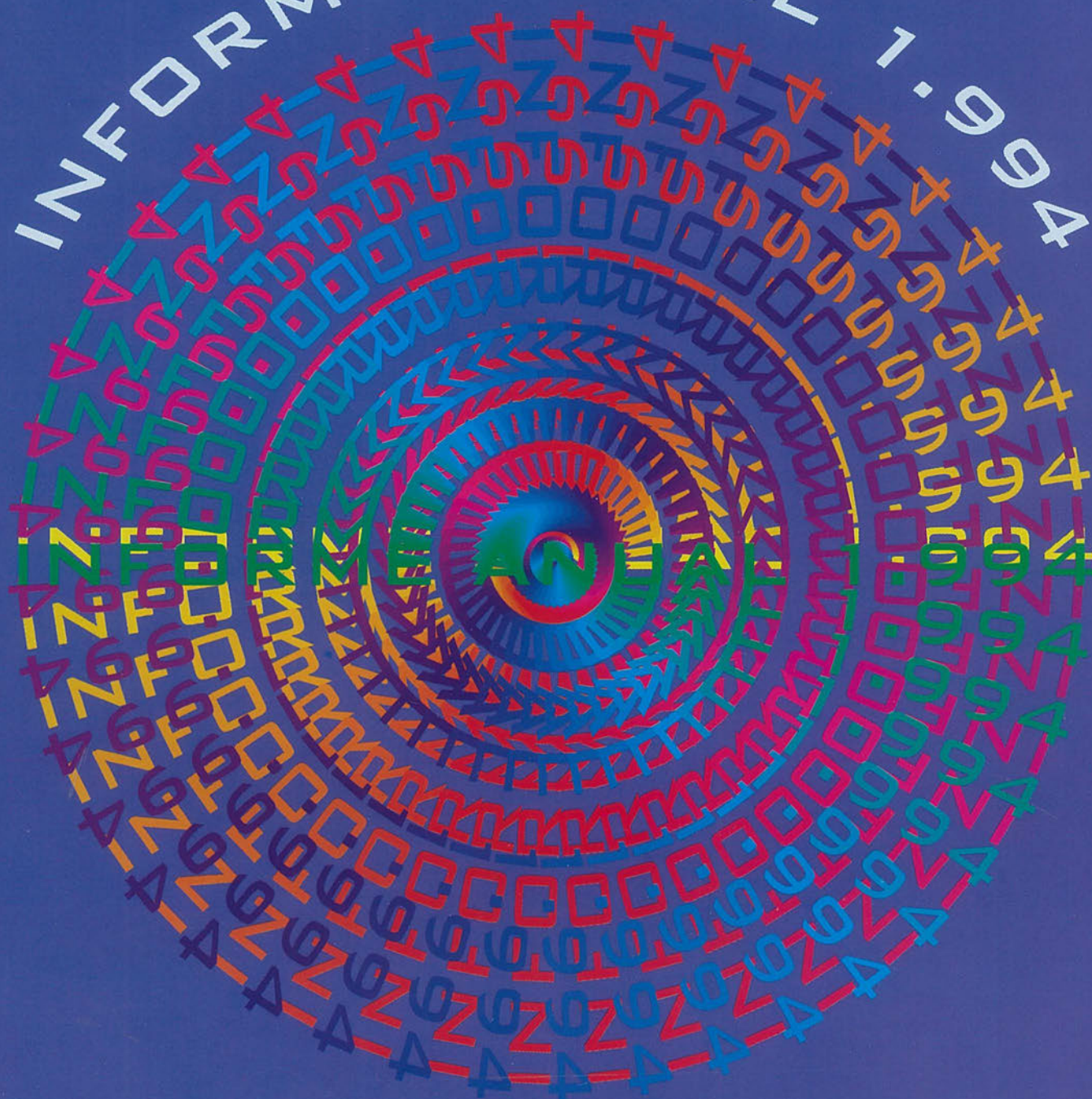


NOTICIAS CASA

Número 64/Julio-Agosto 1995



INFORME ANUAL 1994



Informe
Annual
1994

EXTRA

Julio - Agosto 1995

Edita:

CONSTRUCCIONES AERONÁUTICAS, S.A.

Avda. de Aragón, 404

28022 Madrid

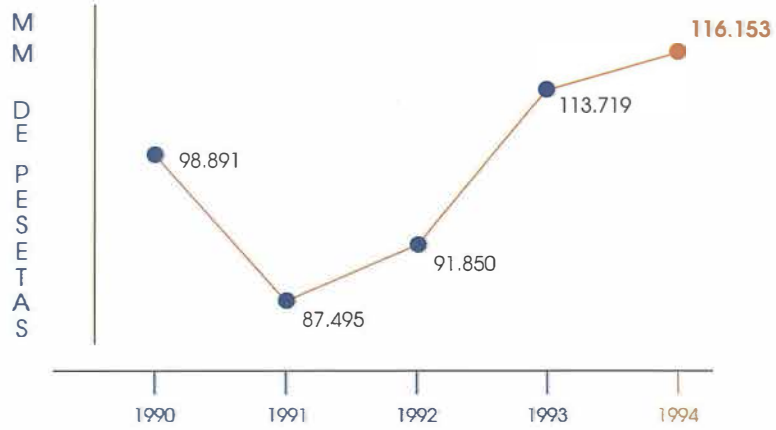
Comunicación Interna

Depósito Legal: M-12.194-1984

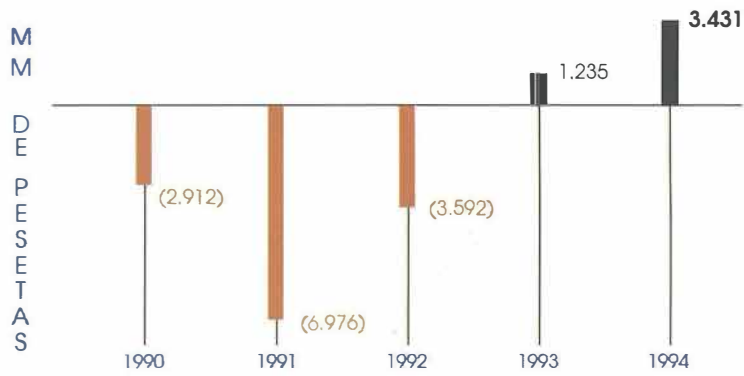
Índice

6	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
7	COMITÉ DE DIRECCIÓN
8	EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD
9	DIVISIÓN AVIONES
15	DIVISIÓN DE MANTENIMIENTO
16	DIVISIÓN ESPACIO
17	OTRAS ÁREAS DE NEGOCIO
17	ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE
18	ACTIVIDAD EN I+D
18	EVOLUCIÓN FUTURA
21	ESTADOS FINANCIEROS
	BALANCES DE SITUACIÓN
	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
	CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993
	ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
	INMOVILIZADO FINANCIERO
	FONDOS PROPIOS
	PROVISIONES
	DATOS ESTADÍSTICOS
	FORMULACIÓN, APROBACIÓN Y DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES

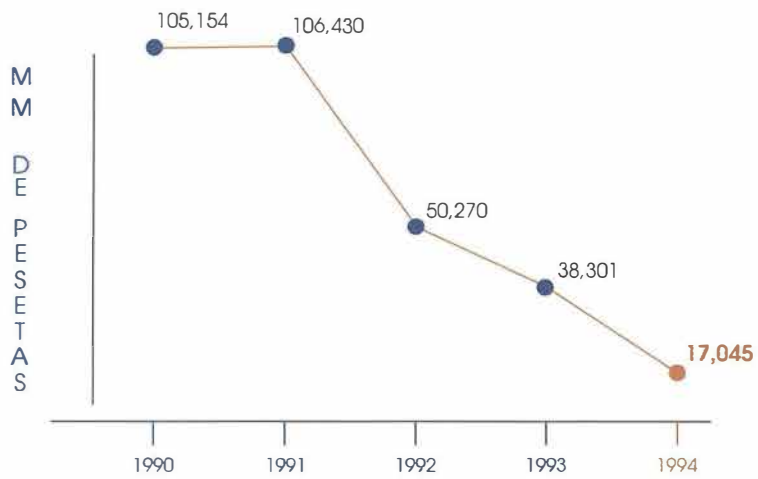
EVOLUCION DE LAS VENTAS



BENEFICIO NETO DESPUES DE IMPUESTOS



ENDEUDAMIENTO NETO



Consejo de Administración
(a 31-12-1994)

PRESIDENTE

D. RAUL HERRANZ DE MIGUEL

VOCALES

D. JOSE MARIA DEL CORRO GARCÍA-LOMAS

D. GABRIEL DE LA CRUZ JIMENEZ

D. JOSE IGNACIO DEL CUVILLO CONTRERAS

D. JOSE LUIS DICENTA BALLESTER

D. JOSE ANTONIO FERNANDEZ HERCE

D. ALFONSO DE LAS HERAS GOZALO

D. LUIS LARROQUE ALLENDE

D. ANTONIO MUÑOZ HABAS

D. TOMAS PEREZ FRANCO

DÑA. ESTHER RITUERTO MARTINEZ

D. JUAN MANUEL TEJADA CARDENAS

D. ENRIQUE TRILLAS RUIZ

SECRETARIO

D. IGNACIO PINILLA RODRIGUEZ

Comité de Dirección

(a 31-12-1994)

D. RAUL HERRANZ DE MIGUEL
Presidente

D. CARLOS NAVARRO CANTERO
Director División de Aviones

D. JUAN ALONSO CASTRO
Director Comercial

D. JOSE CATALUÑA CASANOVA
Director de Fabricación

D. FRANCISCO FERNANDEZ SAINZ
Director de Proyectos y Sistemas

D. ANTONIO FUENTES LLORENS
Director División Espacio

D. ENRIQUE GONZALEZ TANARRO
Director de Administración y Control

D. LUIS FERNANDO MUÑOZ GIMENO
Director de Programas

D. IGNACIO PINILLA RODRIGUEZ
Director de la Asesoría Jurídica

D. ADOLFO REVUELTA MILLAN
Director de Planificación Estratégica

D. ENRIQUE ROVIRA DE CAMPS
Director Financiero

D. JUAN IGNACIO RUIZ SEQUERA
Director División de Mantenimiento

D. FERNANDO SOMOZA ALBARDONEDO
Director de Organización y Recursos Humanos

Evolución de la sociedad

El resultado económico de 1.994 ha sido de 3.431 millones de pesetas de beneficio, consolidando la obtención de resultados positivos iniciada en 1.993 con 1.235 millones de pesetas.

La cifra de ventas alcanzada en el año ha sido 116.153 millones de pesetas, algo superior a la del año anterior, mejorando la posición exportadora de la Empresa e incrementando el contenido tecnológico de las mismas. De este total, 101.131 millones de pesetas ha sido exportación, es decir el 87%, y el resto ventas en el mercado interior. El 49% de las ventas han correspondido al mercado civil y el 51% al militar.

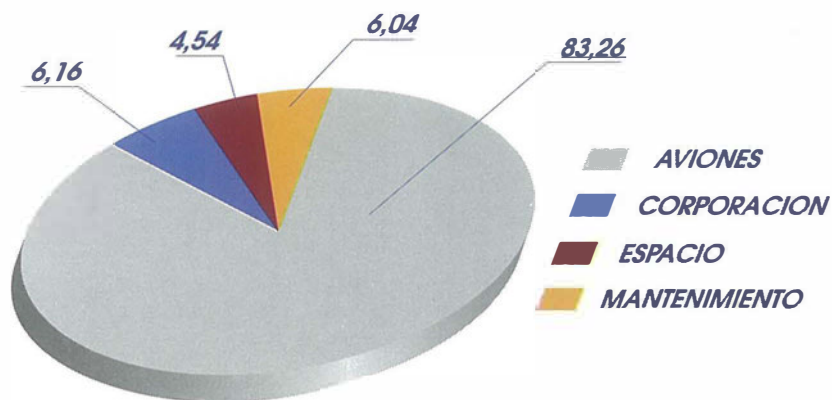
El endeudamiento bancario neto ha sufrido una fuerte reducción, situándose a final de año en 13.685 millones de pesetas. A este hecho ha contribuido, además de un volumen de recursos generados por las operaciones de 13.931 millones de pesetas, una importante reducción del activo circulante, fundamentalmente en los saldos de existencias y deudores.

Las inversiones en inmovilizado material han ascendido a 4.486 millones de pesetas, siendo la autofinanciación generada por el proceso de amortización muy superior, y por tanto la única fuente financiera de las mismas.

Cabe resaltar, como inversiones financieras, la toma del control de AISA, empresa de mantenimiento de aeronaves, anteriormente vinculada al grupo INDRA, a través del 100% de su capital social y la suscripción del 4,2% de la AFC (Airbus Finance Company), sociedad constituida para la financiación de las ventas del GIE Airbus Industrie.

La cartera de contratos es de 331.831 millones de pesetas al 31.12.94.

PLANTILLA ACTIVA POR DIVISIONES



Durante 1.994 se ha aplicado, a partir del mes de Mayo y previo acuerdo con los representantes de los trabajadores, un expediente de regulación temporal de empleo para acomodar la capacidad productiva de la empresa a su carga de trabajo.

En cuanto a los recursos humanos de la empresa, la plantilla activa de CASA a 31 de diciembre de 1994 asciende a 8.299 trabajadores, lo que supone una reducción de 99 personas en el año, manteniendo el nivel técnico de dicha plantilla, y se ha continuado con la política de formación del personal a la que

se han dedicado 222.344 horas, así como con el impulso de la Dirección Participativa dentro del Programa de Calidad Total ya iniciado en años anteriores.

El índice de absentismo, tanto por enfermedad como por permisos, ha disminuido con respecto a 1.993 habiéndose conseguido por tercer año consecutivo una importante reducción en los índices que miden los accidentes de trabajo.

División de Aviones

Los acontecimientos relevantes en las distintas áreas de negocio de la división han sido los siguientes:

AVIONES CIVILES

Programa Airbus

Durante 1994 se ha producido la entrada en servicio de los modelos A-321 y A-330, así como la certificación del modelo A-330 con motores Pratt & Whitney y Rolls Royce. CASA hizo entrega de la primera unidad del estabilizador horizontal del A-340-300B mejorado y del número 500 del A-320/A-321.

VENTAS / EXPORTACION

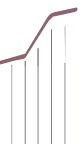


En el mes de Septiembre tuvo lugar el primer vuelo del Super Airbus Transporter, del que CASA es responsable del diseño y fabricación del estabilizador horizontal.

En el área de nuevos desarrollos y mejoras, CASA ha iniciado un programa de desarrollo y certificación de los nuevos bordes de ataque del estabilizador horizontal de los aviones A-330/A-340 en tecnología de conformado superplástico.

Asimismo, durante 1994 han finalizado los ensayos de tolerancia al daño y los casos estáticos de tolerancia residual necesarios para la certificación del estabilizador horizontal del A-330/ A-340, continuándose también el ensayo de fatiga del estabilizador horizontal de una nueva versión de este avión.

La atonía en las ventas mundiales de aviones, que ha continuado en este año como consecuencia de la situación económica por la que han atravesado las líneas aéreas, ha afectado también negativamente a los pedidos de Airbus, si bien se ha producido el hito comercial de que por primera vez Airbus Industrie ha vendido más aviones que Boeing. Durante el año 1.994 Airbus ha entregado 123 aviones. CASA ha entregado 131 juegos de elementos frente a los 128 juegos entregados en 1993, lo que ha supuesto el mantenimiento del ritmo de fabricación.



Programa CASA 3000

Durante 1.994 se ha continuado trabajando en el programa del C-3000, aunque a ritmo lento pues, dada la difícil situación del sector de aviones regionales, a principios de 1.994 se decidió reenfocar la estrategia de la empresa al respecto y dar prioridad a la negociación de alianzas con posibles socios ya establecidos en el sector para el lanzamiento del avión. Las diversas conversaciones mantenidas durante 1.994 no han llegado a plasmarse en compromisos, en gran medida por la propia situación del sector, que claramente necesita una importante reestructuración.



En la actualidad, CASA sigue manteniendo abiertas sus opciones para participar en el segmento de aviones regionales en alianza con otros socios, principalmente en el marco del lanzamiento de un nuevo avión. En este sentido es de destacar que en el mes de Septiembre la Comisión de la Unión Europea dio su conformidad a la financiación del Programa mediante anticipos reintegrables del Ministerio de Industria y Energía, si bien redujo dicha financiación al 40% de los costes de desarrollo.

Programa MD-11

Durante el año 1994, CASA ha entregado 20 juegos de elementos a Douglas para la Cadena de Montaje del MD-11.

La actividad de CASA ha estado centrada en los programas de reducción de costes habiéndose puesto en marcha equipos de trabajo CASA-MDA con este fin.

Programa SAAB 2000

La primera certificación del avión por la JAA y la FAA durante el año 1994 y la certificación de la configuración definitiva a comienzos de 1995 han permitido la puesta en marcha de las actividades de producción, tras la parada de 1994. Se han entregado 4 alas en 1994.

Por su parte, Saab ha comenzado las entregas de aviones a sus clientes a la vez que ha recibido algunos pedidos nuevos.

CASA ha finalizado los ensayos estáticos y de fatiga de flaps y alerones.

VLCT

Durante 1.994, los cuatro socios de Airbus y Boeing han continuado la segunda fase de los estudios de viabilidad del avión de muy alta capacidad y largo recorrido (VLCT).

Dichos estudios está previsto que continúen durante el primer semestre de 1.995.

AVIONES DE TRANSPORTE MILITAR

Programa CN-235

El año 1.994 ha vuelto a ser un año importante en cuanto al número de entregas del CN-235 que ha sido de 14 unidades.

Nuestros clientes han sido:

- Fuerza Aérea de la República de Corea.
- Fuerza Aérea de Turquía, entregados de la línea de producción del CN-235 en TAI.
- Irish Air Corps, aviones de versión Patrulla Marítima.

La versión de Patrulla Marítima de los aviones del Irish Air Corps es la primera versión de este tipo que se desarrolla por CASA para el CN-235 y supone un avance sustancial tanto en el producto como en los servicios que CASA es capaz de prestar a sus clientes, lo que lleva consigo un importante avance estratégico para la empresa.

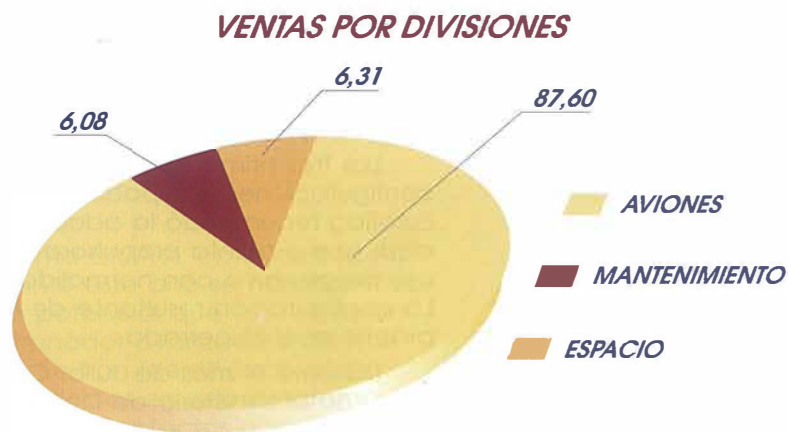
Se ha finalizado el desarrollo de un simulador para el CN-235 con visual y movimiento, habiéndose obtenido nivel B por la Dirección General de Aviación Civil. Su puesta en servicio en nuestro centro de enseñanza de San Pablo representa un importante salto cualitativo en la capacidad de entrenamiento proporcionado a nuestros clientes.

El Ministerio de Defensa de Francia firmó un pedido por dos aviones en versión militar para su entrega en 1.995. Estos aviones se unirán a los 6 que ya tiene operando este importante cliente.

Se firmó un contrato con el Gobierno de Malawi para la entrega de un avión en 1.995.

El programa de colaboración industrial con Turquía sigue su curso habiéndose completado la Fase III del programa e iniciado las entregas de aviones correspondientes a la Fase IV.

Dentro de la actividad comercial el CN-235 ha estado presente en varias Ferias y Salones Aeronáuticos, especialmente en las celebradas en Asia y la cuenca del Pacífico donde se prevé el mayor volumen futuro de mercado potencial.



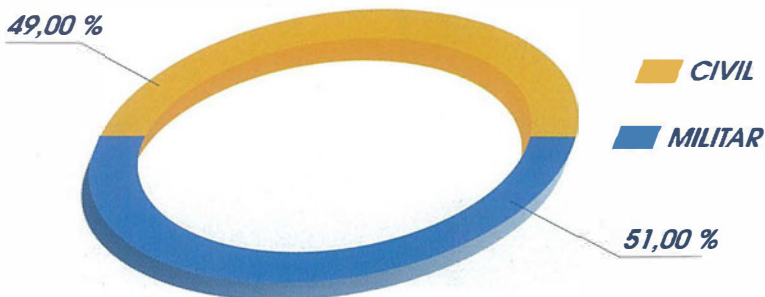
Programa C-212

Durante el año 94 se han entregado un total de 6 aviones C-212, lo que resulta relevante en un año en el que la demanda mundial de aviones ha continuado en niveles muy bajos.

De los aviones entregados, dos han sido a la Fuerza Aérea de Portugal de la Serie 300 en versión Vigilancia Zona Marítima. Esta versión, cuyo desarrollo se ha finalizado en 1994, incluye el radar de búsqueda y el sistema de vigilancia marítima para el control de contaminación. Los aviones se entregaron en el mes de Octubre, con un adelanto de tres y cuatro meses respectivamente sobre la fecha de entrega contractual.

Los otros cuatro se han entregado a la Fuerza Aérea de Chile, 2 de la Serie 200 y 2 de la Serie 300, todos ellos en versión de transporte militar. Ello ha requerido certificar dos versiones, una

VENTAS MERCADO CIVIL / MILITAR



para cada serie.

Nuestra actividad comercial se ha mantenido a un nivel intenso durante el año, centrándose en aquellos países donde existe una alta posibilidad de contratar a corto plazo, existiendo en la actualidad buenas perspectivas de nuevas contrataciones.

FLA

Los trabajos desarrollados durante el año 1994 se enmarcan dentro de la Fase de Viabilidad que, habiendo comenzado en Octubre de 1993, se prolongará hasta Mayo de 1995.

Los tres primeros meses se dedicaron al análisis comparativo de configuraciones equipadas con distintos tipos de plantas de potencia. Euroflag recomendó la adopción de motores turbohélice de alta velocidad, como planta propulsora para el resto de la fase. Los trabajos técnicos progresaron con normalidad y se seleccionó el motor de referencia. La configuración resultante de los estudios de viabilidad ha quedado prácticamente cerrada.

Durante el mes de Julio, CASA firmó el contrato de la Fase de Viabilidad con el Ministerio de Defensa.

El programa FLA, sin dejar de cumplir los requisitos militares esenciales se prevé gestionarlo como un programa de avión civil a través de una subsidiaria de Airbus Industrie, con lo que se beneficiará de la experiencia acumulada en Airbus en gestión de programas de colaboración

AVIONES DE COMBATE/ENTRENAMIENTO/MISILES

Programa EF-2000

En el año 1.994, el Programa EF-2000 ha alcanzado uno de los hitos más importantes en el desarrollo de un nuevo sistema de armas aéreo, con el vuelo de los primeros prototipos. En Marzo y Abril los prototipos DA-1 Y DA-2, realizaron su primer vuelo en Alemania e Inglaterra respectivamente. A principios de Mayo tuvo lugar la presentación oficial EF-2000 en Warton con una exhibición aérea en la que participó uno de los prototipos acompañado por aviones de las cuatro compañías que forman Eurofighter.

Durante el año 1.994, CASA ha continuado realizando las distintas actividades de su responsabilidad, tanto referidas a la fabricación de conjuntos para los prototipos como el diseño y ensayos de los sistemas generales y de aviónica asignados a CASA. Se ha finalizado en nuestro taller de prototipos la unión estructural del prototipo DA-6 y se han comenzado las pruebas de los sistemas, habiéndose ya cumplimentado la prueba de corriente del sistema eléctrico.

En Enero de 1.994, los Jefes de Estado Mayor de las cuatro naciones participantes firmaron la revisión de los requerimientos operativos como consecuencia de la decisión de los Ministros de Defensa, en Diciembre de 1.992, de adecuar el EF-2000 a los nuevos escenarios. Dicha decisión requería una revisión de los requerimientos operativos que conlleven un ahorro de costes y un replanteamiento de la Fase de Desarrollo que ayude a compatibilizar las necesidades con las disponibilidades presupuestarias.

Programa ATX

ATX es la denominación dada al Programa EA/A-X, en el que se ha venido trabajando los años anteriores. Durante este año se han continuado los estudios conjuntos con un país socio potencial que está también muy interesado en desarrollar un avión entrenador avanzado y de ataque para la primera década del año 2000. Se han identificado otros países que pudieran estar interesados en participar en este programa, por lo que durante 1.995 se pretende mantener contactos para intentar materializar dicho interés.



Misiles

De las actividades desarrolladas en este campo cabe destacar la asociada al programa ALADA (Arma Lanzada a Distancia y Autónoma) cuyas actividades se han centrado durante este año en buscar otras industrias y países que pudieran estar interesados en establecer un programa de desarrollo conjunto. Se ha identificado un posible socio con el que se están llevando a cabo estudios conjuntos.



Programa HARRIER II PLUS

Durante el año 1.994, las actividades realizadas en el programa Harrier II Plus han estado centradas en la preparación del personal y las instalaciones para comenzar los trabajos de montaje final a principios de 1.995, habiéndose recibido en los últimos meses los conjuntos mayores correspondientes al primer avión. Estos trabajos se realizarán en la Factoría de San Pablo, donde ya se vienen manteniendo los aviones AV-8A y AV-8B de la Armada española.

Programa C-101

Durante el año 1.994, las actividades del Programa C-101 se han centrado en el apoyo a Clientes y a la línea de producción de ENAER en Chile.

Se ha estado también trabajando en las actividades correspondientes al Contrato firmado con la Fuerza Aérea de Chile en Noviembre de 1.993 para el suministro de elementos adicionales para los 18 aviones correspondientes a la línea de Producción de ENAER.

Dentro del plan de comercialización de la versión del C-101 DD que incorpora un Sistema Integrado de Navegación y Ataque (SINA), se han realizado, durante 1.994, contactos y presentaciones a distintos clientes potenciales.

División de Mantenimiento

En cuanto a la actividad de mantenimiento, se destacan los hitos siguientes:

Las conversaciones establecidas con Northrop International Aircraft Inc. han dado por resultado la firma de un acuerdo para trabajar conjuntamente en el mantenimiento y modernización de los aviones F5A/B del mercado internacional.

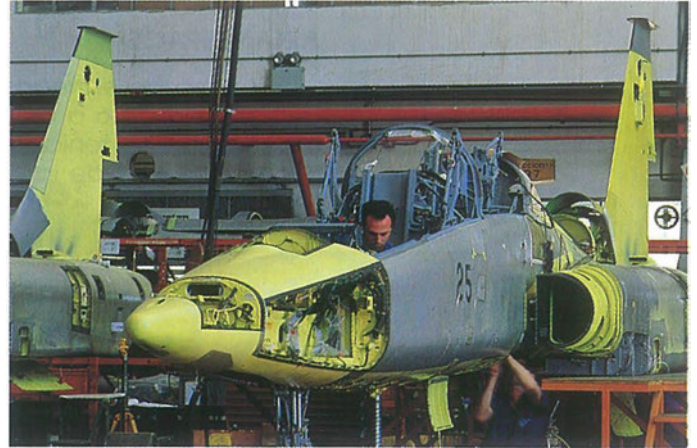
Se ha firmado con Lockheed un acuerdo para la capacitación en el mantenimiento del avión Hércules C-130.

Ha comenzado el mantenimiento de los aviones Hércules C-130 del Ejército del Aire, habiéndose finalizado en plazo la primera revisión de seis años realizada en nuestras instalaciones de uno de estos aviones.

El hangar principal se modificó de forma que pueda ser utilizado para aviones de gran tamaño como el C-130 o el P-3.

Ha finalizado satisfactoriamente el programa de actualización de la flota de aviones F-18 del Ejército del Aire comenzado en 1993 y realizado en la Base Aérea de Zaragoza.

Ha continuado el programa de modernización de los aviones F-5B del Ejército del Aire.



Los hechos más relevantes de la actividad espacial, durante el ejercicio 1.994 y por sectores mercado han sido los siguientes:

ARIANESPACE

El ritmo de entregas de los elementos del cohete Ariane-4 se ha aumentado de 6 a 8 unidades al año, debido al incremento de la demanda que ha tenido el sector. Dicho ritmo parece que puede mantenerse a lo largo de los dos próximos ejercicios.



AGENCIA EUROPEA DEL ESPACIO

En el programa de desarrollo del cohete Ariane-5 se han entregado los dos modelos de calificación de las estructuras de la Caja de Equipos y de la Tercera Etapa de dicho cohete.

Respecto a satélites científicos se ha realizado la entrega del modelo de vuelo del subsistema de control térmico del SOHO y del modelo de calificación de la estructura del HUYGENS.

En el capítulo de satélites de observación de la Tierra, se ha entregado el modelo de calificación de la Plataforma Polar y se ha puesto a punto el diseño eléctrico de la antena del Radar de Apertura Sintética Avanzado para la misión ENVISAT.

En el programa de satélites de telecomunicaciones ARTEMIS se ha terminado el modelo de ingeniería de las antenas en banda L y el de calificación de las antenas en banda Ku.

Dentro del programa de tecnología básica CASA ha obtenido el contrato de desarrollo de antenas de doble rejilla en competición con las empresas europeas del sector.

OTROS SECTORES

Se ha producido la entrega de los elementos del modelo de vuelo del HELIOS-1 y se ha iniciado la definición de la nueva generación HELIOS-2.

Una vez finalizada la fase de definición, se ha iniciado la de desarrollo de la plataforma del MINISAT-01, actuando CASA como contratista principal de la misma. Esta plataforma tiene una primera misión científica y pretende ser el inicio de una generación de satélites de bajo coste y rápida realización.

tras áreas de negocio

En el área de servicios informáticos y previo concurso público, el Ejército del Aire adjudicó a CASA un contrato para el desarrollo del primer segmento del Sistema Logístico de Información SL-2000 por un importe ligeramente superior a 1.000 millones de pesetas.

*A*contecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio de 1994 hasta la fecha de presentación de las Cuentas Anuales del mismo, no se han producido hechos que pudieran variar la imagen fiel de la Empresa, puesta de manifiesto en las citadas Cuentas Anuales.



Actividad en I+D

Los gastos totales en I+D que se han incurrido en el ejercicio han ascendido a 17.457 millones de pesetas, tanto en Proyectos a Riesgo como en Proyectos de propiedad y/o venta a terceros.

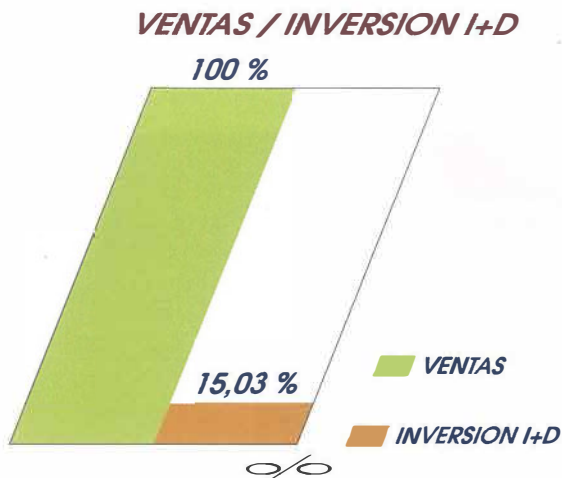
Los proyectos más significativos son los siguientes:

- Plan Tecnológico Aeronáutico
- CN-235 - Patrulla Marítima
- EFA
- Programas Espaciales
- AIRBUS
- FLA

Las actividades del Plan Tecnológico de I+D para la Industria Aeronáutica, se desglosan en cuatro programas que se desarrollan normalmente:

- Desarrollo de Grandes Superficies Sustentadoras
- Otras Tecnologías de Avión (a incluir en el Plan Tecnológico de Airbus Industrie)
- Estudios de viabilidad del Programa VLCT
- Plan Tecnológico CESA

Se han comenzado, además, nuevos proyectos de I+D como el Soporte Logístico Avanzado, la Plataforma Multimedia para Enseñanza Asistida por Ordenador, el Programa AIT o el Plan de Producción Estándar.



Evolución Futura

El mercado mundial del sector civil aeroespacial ha continuado en la situación de estancamiento iniciada en el año 1.990, si bien a finales de 1.994 han comenzado a aparecer síntomas de recuperación, fundamentalmente en el mercado de grandes aviones comerciales, en el que se ha percibido un incremento de pedidos por parte de las líneas aéreas acompañado de una disminución de las cancelaciones.

El horizonte de los próximos años hace prever que, tal como ha apuntado la segunda mitad del año 1994, continuará el incremento en los pedidos de las líneas aéreas a los fabricantes, lo que redundará en un incremento en el volumen de actividad del sector.

El planteamiento estratégico de CASA pasa por consolidar su liderazgo en el segmento de aviones de transporte militar ligero y medio y por participar en los consorcios aeroespaciales europeos, y en particular en los nuevos proyectos: FLA y VLCT. Por otra parte, CASA continuará impulsando su reconocido nivel tecnológico para seguir incrementando el valor añadido por empleado, así como su capacidad de respuesta a los requerimientos de sus clientes y, en definitiva, su posición competitiva en el sector a nivel mundial.



ESTADOS FINANCIEROS

BALANCES DE SITUACION

EN MILLONES DE PESETAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

A C T I V O (I)	AÑO 1994	AÑO 1993
INMOVILIZADO	46.181	52.451
GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	179	270
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	9.949	11.999
Gastos de investigación y desarrollo	15.501	14.684
Concesiones, patentes, licencias y marcas	16	16
Aplicaciones informáticas	5.520	5.270
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	185	185
Amortizaciones	(11.273)	(8.156)
INMOVILIZACIONES MATERIALES	30.351	29.975
Terrenos y construcciones	15.076	14.924
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.562	7.333
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	32.076	31.636
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	2.732	1.309
Otro inmovilizado	11.394	9.355
Amortizaciones	(38.489)	(34.582)
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	1.954	924
Participaciones en empresas del grupo	3.658	2.636
Participaciones en empresas asociadas	14	14
Cartera de valores a largo plazo	1.520	807
Otros créditos a largo plazo	36	36
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	32	41
Provisiones	(3.306)	(2.610)
DEUDORES A LARGO PLAZO	3.748	9.283
Por operaciones de tráfico	1.122	1.087
Otros deudores	2.626	8.196
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.158	3.580

A C T I V O (II)

AÑO 1994

AÑO 1993

ACTIVO CIRCULANTE	106.923	113.352
EXISTENCIAS	47.609	54.229
Comerciales	4.639	5.158
Materias primas	12.056	14.067
Productos en curso y semiterminados	32.981	29.782
Productos terminados	3.634	8.542
Anticipos a proveedores	2.606	2.915
Provisiones	(8.307)	(6.235)
DEUDORES	49.725	56.579
Clientes por ventas y prestación de servicios	33.936	41.575
Empresas del grupo, deudores	379	727
Deudores varios	9.892	8.938
Personal	384	330
Administraciones públicas	5.647	5.427
Provisiones	(513)	(418)
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	8.442	645
Cartera de valores	1.100	—
Otros créditos	7.180	537
Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	162	108
TESORERIA	110	89
AJUSTES POR PERIODIFICACION	1.037	1.810
Gastos anticipados	1.010	1.767
Intereses pagados por anticipado	27	43
TOTAL ACTIVO	156.262	169.383

BALANCES DE SITUACION

EN MILLONES DE PESETAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

P A S I V O (I)	AÑO 1994	AÑO 1993
FONDOS PROPIOS	47.212	43.781
CAPITAL SUSCRITO	58.520	58.520
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(14.739)	(15.974)
PERDIDAS Y GANANCIAS (Beneficio o Pérdida)	3.431	1.235
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.724	2.774
SUBVENCIONES DE CAPITAL	2.479	2.388
OTROS INGRESOS A DISTRIBUIR	245	386
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	8.603	5.578
PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	873	796
OTRAS PROVISIONES	427	262
PROVISION PARA OTROS RIESGOS	7.303	4.520
ACREEDORES A LARGO PLAZO	36.590	44.840
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	12.590	22.306
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	2.563	2.213
OTROS ACREEDORES	20.920	20.286
DESEMBOLSOS PENDIENTES SOBRE ACCIONES	517	35
De empresas del grupo	482	—
De empresas asociadas	2	2
De otras empresas	33	33

P A S I V O (II)	AÑO 1994	AÑO 1993
ACREEDORES A CORTO PLAZO	61.133	72.410
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	8.985	11.868
Préstamos y otras deudas	8.695	11.578
Deuda por intereses	290	290
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS	1.366	2.484
ACREEDORES COMERCIALES	41.103	49.234
Anticipos recibidos por pedidos	26.981	36.385
Deudas por compra o prestaciones de servicios	10.830	10.804
Deudas representadas por efectos a pagar	3.292	2.045
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	9.451	8.536
Administraciones públicas	2.444	2.664
Otras deudas	4.472	2.513
Remuneraciones pendientes de pago	2.535	3.359
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	—	—
AJUSTES POR PERIODIFICACION	228	288
Ingresos anticipados	82	41
Ingresos cobrados por anticipado	146	247
TOTAL PASIVO	156.262	169.383

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994 Y 1.993
EN MILLONES DE PESETAS

D E B E	AÑO 1994	AÑO 1993
GASTOS		
REDUCCION DE EXISTENCIAS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y EN CURSO DE FABRICACION	1.709	—
APROVISIONAMIENTOS	37.169	35.517
Compras	34.639	35.639
Variación de existencias en mercaderías y materias primas	2.530	(122)
GASTOS DE PERSONAL	41.305	43.738
Sueldos, salarios y asimilados	31.022	33.365
Cargas sociales	10.283	10.373
DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO	7.599	8.510
Amortización del inmovilizado inmaterial y material	7.109	7.075
Amortización de «gastos a distribuir en varios ejercicios» y «gastos de establecimiento»	490	1.435
VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	3.764	1.815
Variación de provisiones de existencias	2.072	1.095
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	95	62
Variación de otras provisiones de riesgos y gastos	1.597	658
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	16.531	15.638
Servicios exteriores	16.342	15.428
Tributos	189	210
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	11.525	13.631
GASTOS FINANCIEROS Y ASIMILADOS	3.027	4.400
Por deudas con empresas del grupo		
Financiación I.N.I.	175	129
Por deudas con terceros y gastos asimilados	2.852	4.271
VARIACION DE PROVISIONES DE INVERSIONES FINANCIERAS	3	23
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	4.471	8.519
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.472	6.126
GASTOS EXTRAORDINARIOS	2.976	5.057
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	5.031	1.594
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.600	359
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	3.431	1.235

H A B E R

AÑO 1994

AÑO 1993

INGRESOS

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS _____	116.153	113.718
Ventas _____	102.726	99.700
Venta de desarrollos y asistencia técnica _____	13.427	14.018
AUMENTO DE LAS EXISTENCIAS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y EN CURSO DE FABRICACION _____	—	2.802
TRABAJOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO _____	2.715	1.604
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION _____	734	725
Ingresos accesorios y otros de gestión _____	427	404
Subvenciones a la explotación _____	307	321
INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL _____	25	20
Ingresos en empresas asociadas _____	—	5
Ingresos en otras empresas _____	25	15
OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS _____	2.012	2.526
Otros intereses _____	2.012	2.526
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO _____	1.411	2.891
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS _____	4.053	7.505
PERDIDA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS _____	—	—
SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO _____	449	142
INGRESOS EXTRAORDINARIOS _____	86	383
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS _____	2.441	4.532
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS _____	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS) _____	—	—

CUADROS DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993

EN MILLONES DE PESETAS

APLICACIONES	EJERCICIO 1994	EJERCICIO 1993
Gastos establecimiento _____		—
Adquisición de inmovilizado _____	6.806	3.902
• Inmovilizaciones inmateriales _____	1.067	1.190
• Inmovilizaciones materiales _____	4.486	2.382
• Inmovilizaciones financieras _____	1.253	330
Aumento en «Deudores largo plazo» _____	139	1.198
Cancelación deuda a largo plazo _____	13.241	11.895
Gastos a distribuir en varios ejercicios _____	—	308
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos _____	150	951
TOTAL APLICACIONES _____	20.336	18.254
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) _____	5.911	11.162
TOTAL _____	26.247	29.416

ORIGENES

EJERCICIO 1994

EJERCICIO 1993

Recursos procedentes de las operaciones _____	13.931	12.857
Ampliación de capital _____		
Deudas a largo plazo _____	6.372	10.111
• Con entidades de crédito _____	1.000	9.000
• Otros acreedores _____	4.815	149
• Empresas del grupo _____	557	962
Bajas de inmovilizado _____	159	106
• Inmovilizado inmaterial _____		
• Otro inmovilizado material neto _____	150	98
• Inmovilizado financiero _____	9	8
Vencimiento deudores a largo plazo _____	5.535	6.333
Ingresos por subvenciones de capital _____	250	
Ingresos por donación _____	—	9
TOTAL ORIGENES _____	26.247	29.416
TOTAL _____	26.247	29.416

VARIACION CAPITAL CIRCULANTE EJERCICIO 1994 EJERCICIO 1993
(MILLONES DE PESETAS)

	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUC.</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUC.</u>
Existencias _____		6.619	1.717	—
Deudores (a) _____	—	6.462	—	7.118
Acreeedores _____				
• Entidades de crédito (a) _____	3.573	—	18.012	—
• Empresas del grupo _____	1.104	—	—	838
• Acreeedores comerciales _____	8.123	—	1.014	—
• Otras deudas _____	—	914	—	1.372
Inversiones financieras temporales	7.797	—	—	612
Tesorería _____	22	—	35	—
Ajustes por periodificación _____	—	713	324	—
TOTAL _____	20.619	14.708	21.102	9.940
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE (AUMENTO) _____	—	5.911	—	11.162
TOTALES _____	20.619	20.619	21.102	21.102

(a) No se han considerado como Variación del Circulante las diferencias de cambio no realizadas en deudores y entidades de crédito.

A continuación se muestra en millones de pesetas, la conciliación y el resultado contable con los recursos generados por las operaciones en el ejercicio.

	EJERCICIO 1994	EJERCICIO 1993
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO _____	3.431	1.235
M A S		
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones del inmovilizado:		
• Inmaterial _____	3.117	2.361
• Material _____	4.012	4.714
• Financiero (variación neta) _____	696	804
Variación de la provisión para riesgos y gastos _____	3.175	873
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios y gastos de establecimiento _____	513	1.459
Diferencias de cambio no realizadas netas _____	(511)	1.631
M E N O S		
Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio _____	(449)	(143)
Beneficios por enajenación inmovilizado _____	(51)	(77)
Ingresos por donación _____	(2)	—
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	13.931	12.857

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante el ejercicio 1994 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo 31-DIC-93	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31-Dic-94
C O S T E					
Terrenos y construcciones	14.924	2	(12)	162	15.076
Terrenos	803	—	(1)	37	839
Edificios	14.070	2	(2)	125	14.195
Viviendas	51	—	(9)	—	42
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.333	27	(8)	210	7.562
Maquinaria	6.617	22	(8)	206	6.837
Elementos transp. interno	716	5	—	4	725
Otras Instalaciones, utillaje y mobiliario	31.636	235	(26)	231	32.076
Instalaciones industriales	2.797	20	—	50	2.867
Instalaciones fijas	5.902	52	(11)	26	5.969
Instrumentos	2.251	57	(3)	27	2.332
Equipos	2.038	17	—	5	2.060
Herramientas	1.277	48	—	10	1.335
Útiles	15.026	—	—	105	15.131
Mobiliario	2.345	41	(12)	8	2.382
Anticipos e inmovilizado en curso	1.309	3.828	(108)	(2.297)	2.732
Inmovilizado en curso	464	3.174	(108)	(1.475)	2.055
Inmovilizado pendiente de recepción	390	638	—	(415)	613
Anticipos a proveedores	455	16	—	(407)	64
Otro inmovilizado	9.355	394	(49)	1.694	11.394
Elementos transp. externo	163	15	(20)	—	158
Aviones demostradores	1.414	—	—	1.547	2.961
Equipos proceso información	7.778	379	(29)	147	8.275

Millones de Pesetas

	<u>Saldo</u> <u>31-DIC-93</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-DIC-94</u>
AMORTIZACION					
ACUMULADA					
Construcciones _____	4.769	348	(6)	—	5.111
Instalaciones técnicas y maquinaria _____	5.153	362	(9)	—	5.506
Otras inst., utillaje y mobiliario _____	18.947	2.114	(24)	—	21.037
Otro inmovilizado _____	5.713	1.168	(46)	—	6.835
TOTALES _____	34.582	3.992	(85)	—	38.489

INMOVILIZADO FINANCIERO

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1994 en las principales cuentas de "Inmovilizado Financiero", han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas				Saldo 31-DIC-94
	Saldo 31-DIC-93	Adiciones	Retiros	Trasposos	
INMOVILIZADO FINANCIERO					
Empresas del grupo_____	2.636	1.022	—	—	3.658
Empresas asociadas_____	14	—	—	—	14
Cartera de valores_____	807	713	—	—	1.520

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	Millones de Pesetas			
	PRECIO ADQUISICION	PROVISION DEPRECIACION	DESEMBOLSOS PENDIENTES	VALOR NETO
CASA-AIRCRAFT_____	2.307	2.658	—	(351)
CESA, S.A._____	869	—	—	869
AISA _____	482	268	482	(268)
TOTALES _____	3.658	2.926	482	250

FONDOS PROPIOS

CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito está representado por acciones nominativas totalmente suscritas y desembolsadas con los siguientes valores nominales:

SERIES	NUMEROS DE ACCIONES	NOMINAL POR ACCION (Ptas.)	NOMINAL TOTAL (Millones de Ptas.)
Serie primera	18.041.180	1,435	26
Serie segunda	4.195.882	14,350	60
Serie tercera	102.000.000	35,876	3.659
Serie cuarta	11.000.000	717,520	7.893
Serie quinta	4.581.825	1.000	4,582
Serie sexta	4.230.000	10.000	42.300
TOTAL CAPITAL SUSCRITO			58.520

Al 31 de diciembre de 1994 el principal accionista de la Sociedad es TENEO, S.A., que posee el 99,2853% de las acciones de Construcciones Aeronáuticas, S.A.

El movimiento habido en las cuentas de Fondos Propios durante el ejercicio 1994 ha sido el siguiente:

FONDOS PROPIOS	Millones de Pesetas			
	SALDO 31-DIC-93	DISTRIB. DE RESULTADOS 1.993	RESULTADOS EJERCICIO 1.994	SALDO 31-DIC-94
Capital suscrito	58.520			58.520
Resultados ejercicios anteriores	(15.974)	1.235	—	(14.739)
Resultado del ejercicio	1.235	(1.235)	3.431	3.431
TOTALES	43.781	—	3.431	47.212

PROVISIONES

PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

El movimiento habido durante el ejercicio 1994 en esta cuenta ha sido el siguiente:

PROVISIONES	Millones de Pesetas			
	SALDO 31-DIC-93	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDO 31-DIC-94
PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES _____	796	82	5	873

PARA RIESGOS Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento habido durante el ejercicio 1994 en estas provisiones ha sido el siguiente:

PROVISIONES	Millones de Pesetas			
	SALDO 31-DIC-93	DOTACIONES	APLICACIONES	SALDO 31-DIC-94
Para otros riesgos _____	4.520	2.898	115	7.303
Otras provisiones _____	262	310	145	427

DATOS ESTADISTICOS

PERIODO 1989 - 1994
EN MILLONES DE PESETAS

	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Ventas	78.372	98.891	87.495	91.850	113.718	116.153
Exportaciones	61.755	66.381	67.825	75.832	92.262	101.131
Inversiones en activo fijo	9.624,3	5.877	7.069	4.183	2.382	4.486
Plantilla al 31 de Diciembre	10.138	9.544	9.338	8.999	8.398	8.299
Gastos de personal	40.937	39.603	41.368	42.016	43.738	41.305
Amortizaciones del inmovilizado material	3.141,6	4.707	4.337	4.692	4.714	3.992
Resultado del ejercicio (antes de impuestos)	(4.630)	(4.549)	(9.569)	(4.950)	1.594	5.031
Resultado del ejercicio (después de impuestos)	(4.630)	(2.912)	(6.975)	(3.592)	1.235	3.431
Capital Social	5.220	16.220	16.220	58.520	58.520	58.520
Fondos propios	(1.129)	6.232	3.838	42.548	43.781	47.212
Créditos en pesetas a 31 de Diciembre	85.737	68.198	47.556	28.812	20.295	9.671
Créditos en divisas a 31 de Diciembre	25.690	32.544	42.092	18.139	13.588	11.614
Cambio medio pts/\$	118,5	102	104,1	105	131,4	133,27
Total balance	152.386	186.371	189.996	186.777	169.383	156.262



Avenida de Aragón, 404. Teléfono: 585 70 00. Fax: 585 76 66. Telex: 41696. 28022 Madrid, España