

**Raportul trimestrial la 31.03.2011 conform Anexei 30A  
din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si  
operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM**

**Data raportului : 31.03.2011**

**Denumirea societatii: S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**

**Sediul social: Strada Condorilor nr. 9**

**Numar telefon:0234-575.070**

**Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului  
Comertului Bacau : 950 531**

**Numar de ordine in Registrul Comertului  
Bacau: J04/1137/1991**

**Capital social subscris si varsat: 37.483.689,60 lei**

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza  
valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI  
BUCURESTI (simbol "ARS")**

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU TRIMESTRUL I 2011**

---

## **INTRODUCERE**

Raportul interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau prezinta evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor in pozitia si performanta societatii, ce au avut loc in perioada ianuarie-martie 2011.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.03.2011 nu sunt insotite de raportul auditorului financiar independent, conform practicilor uzuale ale frecventei intocmirii acestora.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.03.2011 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacau.

### **1. PRINCIPALELE EVENIMENTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA IANUARIE – MARTIE 2011**

## **REZULTATE CHEIE**

| <b>INDICATOR</b>                          | <b>UM</b>  | <b>3 luni 2011</b> | <b>3 luni 2010</b> |
|-------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>cifra de afaceri</b>                   | <b>lei</b> | <b>30.798.473</b>  | <b>31.188.918</b>  |
| <b>vanzari la export</b>                  | <b>lei</b> | <b>27.641.510</b>  | <b>21.632.026</b>  |
| <b>pondere export in cifra de afaceri</b> | <b>%</b>   | <b>89,75%</b>      | <b>69,35%</b>      |
| <b>rezultatul net (profit)</b>            | <b>lei</b> | <b>2.738.696</b>   | <b>2.712.099</b>   |
| <b>cheltuieli pentru investitii</b>       | <b>lei</b> | <b>2.928.792</b>   | <b>215.568</b>     |
| <b>lichiditatea curenta</b>               | <b>-</b>   | <b>4,33</b>        | <b>3,62</b>        |
| <b>numar mediu de personal</b>            | <b>nr.</b> | <b>1.217</b>       | <b>1.302</b>       |

## **ACȚIUNEA “AEROSTAR”**

| <b>simbol bursier “ARS”</b>                      | <b>31.03.2011</b>  | <b>31.03.2010</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>numar actiuni</b>                             | <b>117.136.530</b> | <b>117.136.530</b> |
| <b>pret actiune la sfarsitul perioadei (lei)</b> | <b>1,09</b>        | <b>1,01</b>        |
| <b>capitalizare bursiera (lei)</b>               | <b>127.678.817</b> | <b>118.307.895</b> |

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU  
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
PENTRU TRIMESTRUL I 2011

**MEDIUL ECONOMIC**

| INDICATOR            | UM       | 3 luni 2011 | 3 luni 2010 |
|----------------------|----------|-------------|-------------|
| inflatie             | lei      | 2,16        | 2,10        |
| rata medie de schimb | lei/Euro | 4,2273      | 4,1177      |
| rata medie de schimb | lei/USD  | 3,0969      | 2,9710      |

Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

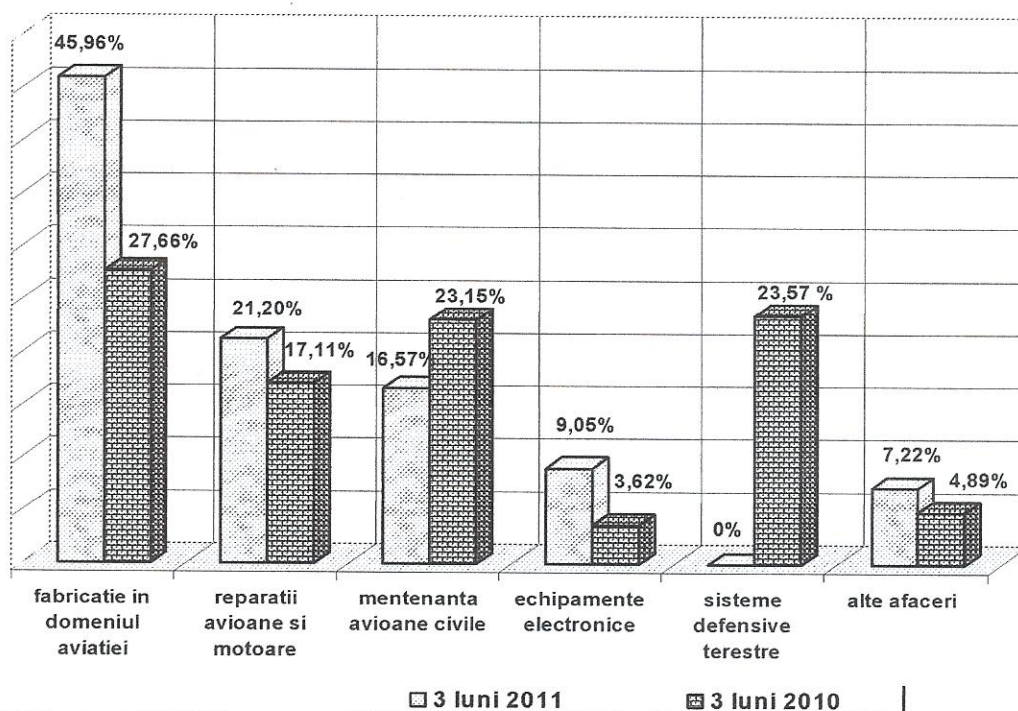
Programul de participare la targuri si expozitii , in primul trimestru al anului 2011,a cuprins:

- AERO INDIA, Bangalore, 9-13 februarie
- ASIAN AEROSPACE, Hong Kong, 8-10 martie
- LAAD Aerospace & Defence, Rio de Janeiro, 12-15 aprilie

| Structura vanzari                                                       | <u>3 luni 2011</u><br>pondere in total<br>vanzari (%) | <u>3 luni 2010</u><br>pondere in total<br>vanzari (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| • vanzari de produse                                                    | 56 %                                                  | 38 %                                                  |
| • vanzari din mentenanta si alte servicii                               | 40 %                                                  | 58 %                                                  |
| • alte venituri din vanzari (chirii, marfuri,studii si cercetari, etc.) | 4 %                                                   | 4 %                                                   |

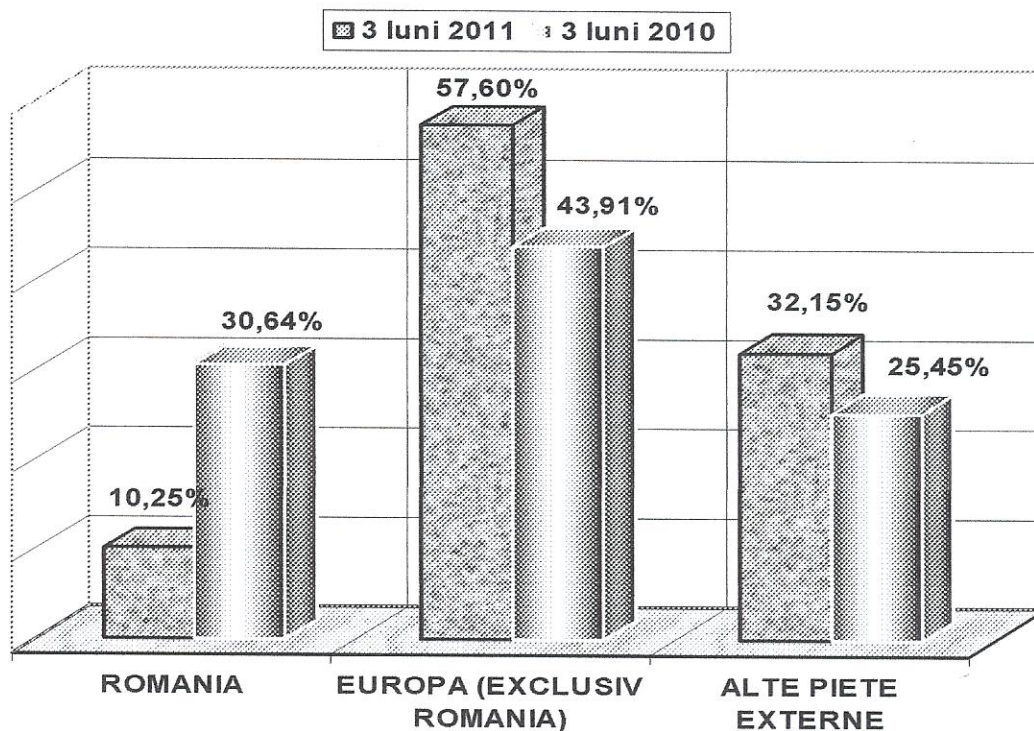
Principalele produse si servicii vandute in primele 3 luni ale anului 2011 au fost (situatie comparativa cu 3 luni 2010):

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU TRIMESTRUL I 2011**



**Principalele piete de desfacere**

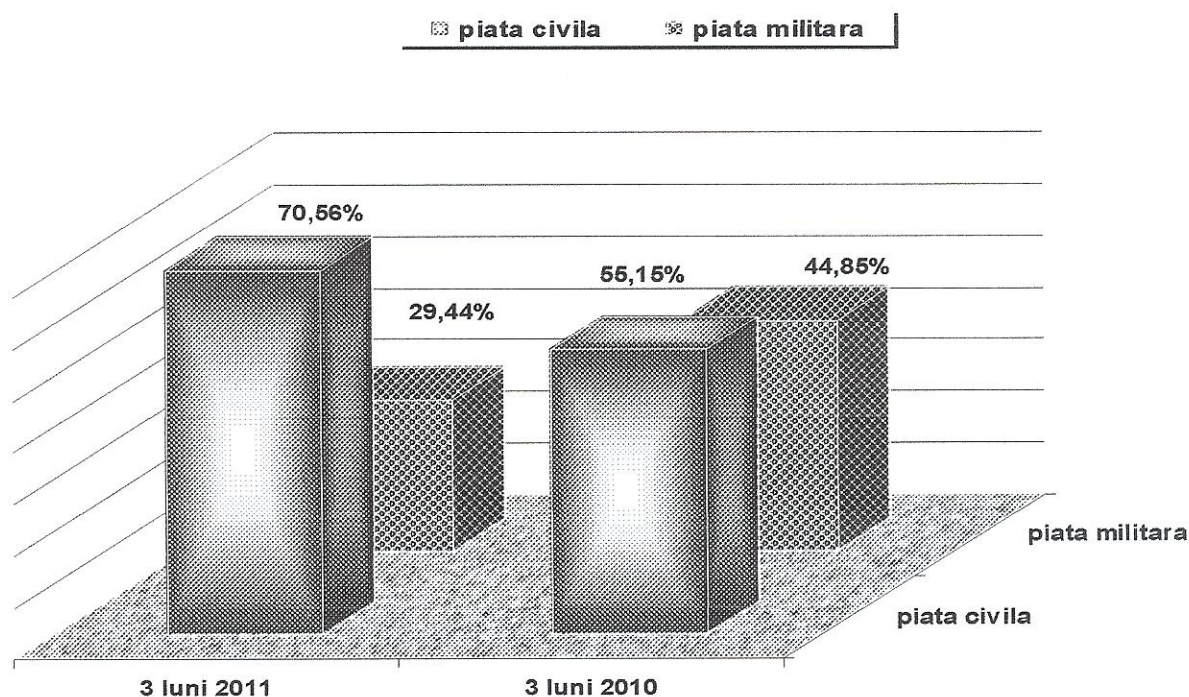
Din cifra de afaceri realizata in trimestrul I 2011, de 30.798.473 lei, societatea a vandut produse si servicii pe piata interna de 3.156.963 lei, iar pe piata externa echivalentul a 27.641.510 lei, reprezentand 89,75 % din total vanzari.



**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU TRIMESTRUL I 2011**

---

**Piata civila si piata militara**



**Cumparari**

Pe parcursul trimestrului I 2011, societatea a achizitionat bunuri si servicii pentru activitatea de productie in valoare de 19.632.050 lei.

Ponderea cheltuielilor cu materialele in cifra de afaceri realizata de AEROSTAR in perioada ianuarie-martie 2011 a fost de 37%, cu 7 procente sub ponderea inregistrata in aceeaasi perioada a anului 2010.

In procesul de implementare si derulare a programelor de aviatie civila, achizitia organelor de asamblare si a normalizatorilor a constituit un factor de risc in asigurarea in bune conditii a productiei si a livrarilor.

Acest risc este acoperit prin implementarea programului DLF ( Direct Line Feed).

Prin continuarea gestionarii eficiente a nivelului stocurilor, perioada de stocare a scazut de la 54 zile in trimestrul I 2010 la 47 zile in trimestrul I 2011, iar volumul stocurilor a scazut de la 17,7 milioane lei la 31.03.2010 la 14,6 milioane lei la 31.03.2011.

**Investitii**

Efortul investitional a continuat si in trimestrul I 2011, cheltuielile efectuate au inregistrat un total de 2.928.792 lei si s-au materializat in investitii pentru achizitia si modernizarea de echipamente, masini-unelte CNC, infrastructura și tehnologia informatiei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU  
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
PENTRU TRIMESTRUL I 2011

---

Suma de 2.094.949 lei, reprezentând 72% din aceste cheltuieli, a fost alocată pentru realizarea investitiei „*Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerestructuri destinate aviatiei civile*”.

Fonduri in valoare de 643.466 lei au fost alocate pentru sustinerea programului de mentenanță avioane civile și consolidarea obiectivului de a deveni un centru de excelentă pentru fabricatia de piese și ansambluri de aerestructuri.

#### Salariati

20% din salariatii companiei au participat in cursul trimestrului I 2011 la programe de atestare pe diferite tipuri de activitati precum si la cursuri de perfectionare profesionala in domenii de interes pentru societate.

În primul trimestru al anului 2011, s-a redus numarul de salariati cu 29 si nu au fost angajari, numarul efectiv de salariati la data de 31.03.2011 fiind de 1.242.

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate au fost in suma de 11.722.719 lei, din care cheltuieli cu salariile si tichete de masa in suma de 9.200.559 lei si cheltuieli de asigurari si protectie sociala in suma de 2.522.160 lei.

#### Programul de calitate si programul de mediu

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2011, s-au stabilit obiective in domeniul reducerii numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2010, extinderea domeniului de certificare NADCAP (NATIONAL AEROSPACE AND DEFENCE CONTRACTORS ACCREDITATION PROGRAM) pentru procese speciale, obtinerea autorizarii ca organizatie pentru managementul continuitatii navigabilitatii in conformitate cu PART M, obtinerea certificatelor si autorizarilor pentru mentinerea si

extinderea pietelor de desfacere interne si externe, in principal implementarea cerintelor specificatiei OHSAS 18001, obtinerea autorizarii pentru organizatia de instruire PART 147, prevenirii poluarii aerului si apei, prevenirii poluarii sonore, gestionarii si eliminarii selective a deseurilor, monitorizarii factorilor de mediu, precum si obiective de mentinere si perfectionare a Sistemului de Management al Calitatii.

In perioada analizata, activitatile de certificari si autorizari stabilite prin Programul de Calitate sunt in derulare.

Pe primele 3 luni ale anului 2011, nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluari ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

In domeniul prevenirii si reducerii poluarii aerului, in urma verificarii nivelului gazelor cu efect de sera (GES), societatea AEROSTAR s-a incadrat in Planul National de Alocare fiind validate de catre Agentia Nationala de Protectie a mediului un numar de 4642 certificate, care corespund cu cantitatea de tone bioxid de carbon emise in anul 2010.

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU TRIMESTRUL I 2011**

**Modalitatea si perioada de distributie a dividendelor repartizate din profitul anului 2010**

In adunarea generala ordinara din 12 aprilie 2011, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat ca valoarea dividendului pe actiune sa fie de 0,07 lei, corespunzatoare unei actiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei.

Distribuirea dividendelor cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR, aferente anului 2010 se va face pana la data de 12 octombrie 2011, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau prin alti distribuitori autorizati (inclusiv prin mandate postale).

**2. POZITIA FINANCIARA SI PERFORMANTA SOCIETATII AEROSTAR S.A.**  
**IN PERIOADA IANUARIE – MARTIE 2011**

**Pozitia financiara**

| Elemente de bilant (lei)                         | 31.03.2011  | 31.03.2010  |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| • Total active, din care:                        | 121.426.745 | 106.587.952 |
| • Active imobilizate                             | 46.262.273  | 36.094.515  |
| • Active curente, din care:                      | 75.164.472  | 70.493.437  |
| -stocuri                                         | 14.585.584  | 17.770.134  |
| -creante                                         | 25.070.528  | 23.925.029  |
| -casa, conturi la banci si depozite bancare      | 35.508.360  | 28.798.274  |
| • Total datorii si capitaluri proprii, din care: | 121.426.745 | 106.587.952 |
| -datorii curente                                 | 17.351.066  | 28.798.274  |
| -provizioane                                     | 20.355.470  | 8.771.727   |
| -capitaluri proprii, din care:                   | 81.616.049  | 78.278.323  |
| - capital social                                 | 29.284.133  | 29.284.133  |
| - rezerve din reevaluare                         | 20.934.550  | 20.941.137  |
| - alte rezerve                                   | 20.520.765  | 17.360.624  |
| - rezultatul reportat (profit de repartizat)     | 8.199.557   | 8.141.442   |
| - rezultatul net al perioadei                    | 2.738.696   | 2.712.099   |

**Performanta realizata**

| Elemente de venituri si cheltuieli (lei) | 3 luni 2011 | 3 luni 2010 |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| • Venituri totale                        | 35.262.524  | 35.570.875  |
| • Venituri din exploatare, din care:     | 33.778.436  | 34.298.784  |
| ~Cifra de afaceri                        | 30.798.473  | 31.188.918  |

**S.C. AEROSTAR S.A. BACAU**  
**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PENTRU TRIMESTRUL I 2011**

| Elemente de venituri si cheltuieli (lei)              | 3 luni 2011       | 3 luni 2010       |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| • Venituri financiare                                 | 1.484.088         | 1.272.091         |
| • <b>Cheltuieli totale</b>                            | <b>31.237.706</b> | <b>32.348.633</b> |
| • Cheltuieli de exploatare, din care:                 | 29.366.635        | 31.473.666        |
| ~ Cheltuieli materiale                                | 11.523.781        | 13.796.263        |
| ~ Cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete de masa) | 11.722.719        | 12.303.462        |
| ~ Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor       | 1.684.670         | 1.413.113         |
| ~ Ajustari de valoare privind activele circulante     | 1.320.068         | 910.058           |
| ~ Alte cheltuieli de exploatare                       | 3.115.397         | 3.050.770         |
| • Cheltuieli financiare                               | 1.871.071         | 874.967           |
| • <b>Rezultatul din exploatare</b>                    | <b>4.411.801</b>  | <b>2.825.118</b>  |
| • <b>Rezultatul financiar</b>                         | <b>(386.983)</b>  | <b>397.124</b>    |
| <b>REZULTATUL BRUT</b>                                | <b>4.024.818</b>  | <b>3.222.242</b>  |
| <b>REZULTATUL NET</b>                                 | <b>2.738.696</b>  | <b>2.712.099</b>  |
| <b>Rata profitului net la cifra de afaceri(%)</b>     | <b>8,9%</b>       | <b>8,7%</b>       |

### Cash-flow

| Elemente de cash flow (lei)                                             | 3 luni 2011        | 3 luni 2010       |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>A. Activitatea de exploatare</b>                                     |                    |                   |
| • încasari                                                              | 25.448.855         | 33.166.545        |
| • plati, din care:                                                      | 29.269.106         | 28.668.334        |
| -plati pentru furnizori de materiale, servicii, utilitati               | 14.540.586         | 15.015.335        |
| -plati catre angajati (inclusiv impozite si taxe salariale)             | 12.866.422         | 12.506.373        |
| -plati pentru alte impozite si taxe la bugetul de stat si bugetul local | 1.097.128          | 895.119           |
| -alte plati pentru exploatare                                           | 364.969            | 251.507           |
| <b>Numerar din activitatea de exploatare</b>                            | <b>(3.820.251)</b> | <b>4.498.211</b>  |
| <b>B. Activitatea de investitii</b>                                     |                    |                   |
| • încasari, din care:                                                   | 853.357            | 428.307           |
| -dobanzi incasate din depozite bancare                                  | 768.928            | 391.313           |
| • plati pentru achizitia de imobilizari                                 | 971.815            | 331.758           |
| <b>Numerar din activitatea de investitii</b>                            | <b>(118.458)</b>   | <b>96.549</b>     |
| <b>C. Activitatea de finantare</b>                                      |                    |                   |
| • plati pentru dividende                                                | 6.691              | 5.550             |
| <b>Numerar din activitatea de finantare</b>                             | <b>(6.691)</b>     | <b>(5.550)</b>    |
| <b>Cresterea neta a numerarului (A+B+C)</b>                             | <b>(3.945.400)</b> | <b>4.589.210</b>  |
| <b>Numerar la inceputul perioadei</b>                                   | <b>39.453.760</b>  | <b>24.209.064</b> |
| <b>Numerar la sfarsitul perioadei</b>                                   | <b>35.508.360</b>  | <b>28.798.274</b> |

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU  
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
PENTRU TRIMESTRUL I 2011

---

Anexa 30

**B. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

| Denumirea indicatorului                          | Mod de calcul                             | Rezultat |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------|
| 1.Indicatorul lichiditatii curente <sup>1)</sup> | Active curente /Datorii curente           | 4,33     |
| 2.Indicatorul gradului de indatorare             | Capital imprumutat /Capital propriu x 100 | 0        |
| 3.Viteza de rotatie a debitelor-clienti          | Sold mediu clienti /Cifra de afaceri x 90 | 54,94    |
| 4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate      | Cifra de afaceri /Active imobilizate      | 0,67     |

Director General,  
GRIGORE FILIP

Director Financiar,  
DORU DAMASCHIN

