

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

**Raportul trimestrial la 30.09.2011 conform Anexei 30A
din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si
operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM**

Data raportului : 30.09.2011

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 : 950531**

**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 9 LUNI 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- septembrie 2011.

Conform practicilor uzuale, situatiile financiare intocmite la data de 30.09.2011 nu sunt insotite de raportul auditorului financiar independent.

Situatiile financiare intocmite la data de 30.09.2011 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacau.

1. PRINCIPALELE EVENIMENTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA IANUARIE –SEPTEMBRIE 2011

REZULTATE CHEIE

INDICATOR	UM	9 luni 2010	9 luni 2011
cifra de afaceri	lei	103.831.578	100.450.220
vanzari la export	lei	62.301.375	70.164.258
pondere export in cifra de afaceri	%	60,0%	69,8%
cheltuieli cu investitiile	lei	2.835.088	10.144.687
capital social	lei	29.284.133	37.483.689
rezultatul net (profit)	lei	3.543.975	4.280.326
lichiditatea curenta	-	3,38	4,54
numarul efectiv de personal	nr.	1.258	1.259

ACȚIUNEA “AEROSTAR”

simbol bursier “ARS”	UM	30.09.2010	30.09.2011
numar actiuni	nr.	117.136.530	117.136.530
pret actiune la sfarsitul perioadei	lei	1,08	0,93
capitalizare bursiera	lei	126.507.452	108.936.973

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

MEDIUL ECONOMIC

INDICATOR	UM	9 luni 2010	9 luni 2011
inflatie	%	6,25	1,82
rata medie de schimb	lei/euro	4,1835	4,2053
rata medie de schimb	lei/USD	3,1846	2,9923

Evolutii globale

Primele noua luni ale anului 2011 s-au derulat intr-un mediu complex, afectat de turbulentele de pe pietele financiare si cresterea riscului de contagiune din zona euro. Se fac eforturi concentrate pentru a tine sub control tendintele de recesiune.

Au continuat reformele severe pentru insanatosirea sistemelor de fonduri publice si eforturile de larga amploare pentru inducerea protejarii afacerilor strategice, sub diverse forme, in multe din tarile cu traditie in economia de piata.

Reducerile consistente ale bugetelor pentru aparare antreneaza efecte semnificative in plan geopolitic, strategic si asupra industriilor de aparare.

Desigur, criza inseamna si oportunitati.

Unele studii statistice americane arata ca mai mult de 7% din activele companiilor care nu opereaza in domeniul financiar sunt tinute sub forma de lichiditati, ceea ce inseamna ca exista resurse de economisire pregatite pentru revenirea pietelor.

Inducerea unei psihologii a revenirii pietelor este o preocupare tot mai des intalnita pe diferite segmente.

Industria aeronautica si de aparare

Pe fondul fragilitatii impuse de fenomenele globale, industria aeronautica si de aparare constituie un motor de dezvoltare economica cu valoare adaugata ridicata. Acestea sunt marcate de contraste si contradictii, dar si de o perceptie de noi oportunitati si de prosperitate regasita.

Boeing si Airbus fac proiectii robuste ale pietei pentru urmatorii 20 de ani in conditiile revigorarii situatiei companiilor de transport aerian; acestea se confrunta totusi cu cresterea pretului petrolului in vremuri de crestere economica lenta si o cerere slabita pe segmentul pietei de calatorii.

Bugetele din domeniul apararii ramân sarace pentru achiziitiile de capital si pentru numarul ridicat de jucatori de pe piata militara.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Pe scara larga marii contractori din industria de aparare au in fata decizii majore in legatura cu reprojectarea strategiilor lor si deplasarea resurselor spre domeniul aerospacial civil si spre industrii adiacente de inalta tehnicitate, unde exista deja piete foarte competitive.

Pe fluxul marilor afaceri, sub presiunea competitivă tot mai puternică impusa de marile companii globale pozitionarile privilegiate sunt rezervate aparent doar pentru IMM-uri, care nu au puteri decizionale semnificative la impartirea afacerilor si pot aduce o contributie la nivel conceptual la tabloul competitivitatii globale.

Consolidarea lanturilor de furnizare globale a continuat in industria aeronautica. Cresterea economica din zona asiatica da nastere unei efervescente a miscarilor de pozitionare adecvata a marilor furnizori, a industriilor locale, si a autoritatilor de reglementare din tarile respective care impun continuturi locale masive in derularea acestor afaceri.

Optimismul prognozelor atinge noi praguri cantitative, care vor trebui verificate de realitate prin materializarea oportunitatilor.

Chiar si asa, anul 2011 este in continuare un an dificil pentru realizarea profitabilitatii si a unei cresteri sustenabile. Valorificarea oportunitatilor din domeniul productiei se bazeaza pe capacitatea de imbunatatire a bazei de cost, pe concentrarea asupra domeniilor de excelenta si pe investitii in procese moderne, de la fabricatie la eforturi de organizare, optimizare si inovare.

Aceste tendinte au fost confirmate de activitatile legate de principalele evenimente, târguri si expozitii din zona aeronautica si aparare.

Programul de participare la targuri si expozitii internationale a cuprins:

- AERO INDIA, Bangalore, 9-13 februarie
- ASIAN AEROSPACE, Hong Kong, 8-10 martie
- LAAD Aerospace & Defence, Rio de Janeiro, 12-15 aprilie
- Airline Purchasing & Maintenance Expo, Londra, 4-5 mai
- PARIS AIRSHOW, 20-26 iunie
- EXPOMIL, Bucuresti, 22-25 septembrie

Afacerile AEROSTAR

Prin pozitionarea sa la nivel operational, dar și financiar și al competitivității, AEROSTAR se plaseaza in poziția de lider pe piața din România pentru produsele și serviciile din zona sa de competență și expertiză.

Pe baza strategiei adoptate, compania planifică să-si dezvolte in continuare poziția de furnizor pentru aviația civila, precum si poziția de furnizor major de produse și servicii in domeniul sistemelor pentru aparare- aero si terestre.

Investitiile derulate in ritm alert din surse proprii si din surse atrase sunt motorul acțiunilor de crestere in viitor a amprentei de piață a companiei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Afacerile din zona tehnologiilor avansate specifice pentru reparatii, modernizari și integrari de sisteme aero si terestre se realizeaza pentru un portofoliu de clienti diversificat.

In acelasi timp, pe o piata cu resurse disponibile extrem de limitate in domeniul sistemelor terestre, AEROSTAR isi directioneaza eforturile pentru câștigarea unei pozitionari care sa mentina si sa fructifice capabilitatile si expertiza detinuta, in baza unui proces de reproiectare a pozitiei de piata pe aceasta zona de afaceri.

Compania se consolidează de asemenea ca furnizor de componente, aerostructuri si ansambluri de aviație pentru lanțurile globale de furnizare din aviație și este in curs de dezvoltare ca bază de mentenanță pentru aviația civilă.

Pregătirea programelor de viitor, concentrarea eforturilor pe domeniile de excelenta, și promovarea eco-eficientei ca motor al inovării profitabile sunt coordonatele care susțin actiunile de optimizare si de ajustare a proceselor de afaceri la cerintele actuale din industrie.

Prezentarea efortului investitional

EVENIMENTE IMPORTANTE

Actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat majorarea capitalului social al societatii de la valoarea de 29.284.132,50 lei la valoarea de 37.483.689,60 lei prin incorporarea rezervelor, majorarea valorii nominale a unei actiuni de la 0,25 lei la 0,32 lei, numarul total de actiuni ramanand acelasi, respectiv 117.136.530.

În aceasta perioada, au fost reevaluate terenurile companiei, rezultand o rezerva din reevaluare de 20.247.311 lei.

Investitii în masini –unelte CNC, echipamente tehnologice, infrastructura

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in perioada ianuarie-septembrie 2011 au inregistrat un total de 10.144.687 lei reprezentând 10% din cifra de afaceri realizată de companie.

80% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru realizarea investitiei „*Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerostructuri destinate aviatiei civile*”.

20% din totalul cheltuielilor pentru investitii au fost alocate pentru sustinerea programului de mentenanță / modernizare avioane civile, pentru consolidarea si modernizarea capacitatilor de productie, pentru lucrari de modernizare a liniilor de acoperiri de protectie si a infrastructurii.

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2011, s-au stabilit obiective care vizeaza obtinerea de certificari si autorizari pentru mentinerea si extinderea pietelor de desfacere interne si externe .

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Printre aceste obiective se afla reducerea numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2010, extinderea domeniului de certificare NADCAP (National Aerospace And Defence Contractors Accreditation Program) pentru procese speciale, precum si obtinerea autorizarii ca organizatie pentru managementul continuitatii navigabilitatii in conformitate cu reglementarile Part M ale Organizatiei Europene de Siguranta Zborului (EASA).

Se actioneaza in principal pentru implementarea cerintelor specificatiei OHSAS 18001, cu privire la sanatatea si securitatea in munca , obtinerea autorizarii pentru organizatia de instruire Part 147, obtinerea autorizarii pentru prevenirea poluarii aerului si a apei, a poluarii sonore, pentru gestionarea si eliminarea selectiva a deseurilor, monitorizarea 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.

Societatea AEROSTAR a fost supusa unui numar de sapte audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor.

Pe primele noua 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 certificate care corespund cu cantitatea de tone bioxid de carbon emise in anul 2010.

AEROSTAR a obtinut de la Agentia Nationala Apele Romane revizuirea Autorizatiei de gospodarire a apelor si prelungirea valabilitatii acesteia pana in anul 2017.

Numarul efectiv de salariati la data de 30.09.2011 este de 1.259.

Un numar de 964 cursanti au participat la programe de atestare pe diferite tipuri de activitati, lucrari de intretinere avioane Boeing 737, procese speciale pentru programele de aviatie civila , incercari fizico-mecanice, conductivitate, etc.) si la cursuri de perfectionare profesionala.

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate pana la 30 septembrie 2011 au fost in suma de 37.651.904 lei, din care cheltuieli cu salariile in suma de 27.780.961 lei si cheltuieli de asigurari si protectie sociala in suma de 8.095.541 lei.

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- tichete de masa acordate salariatilor in suma de 1.775.402 lei
- prime acordate conform Contractului Colectiv de Munca in suma de 1.311.013 lei
- programe de reconversie, atestare interna si perfectionare profesionala in suma de 405.822 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Dialogul social este reglementat prin Contractul Colectiv de Muncă valabil in perioada 2008-2011 si se materializează prin frecvente întâlniri ale conducerii societatii cu reprezentanti ai sindicatelor si/sau ai salariatilor, precum si prin functionarea unor comisii paritare, cum ar fi: Comisia Socială Mixtă, Comitetul de Securitate și Sanatate in Muncă și Comisiile Administratiei și Salariatilor de Negociere și Urmarire in Derulare a Contractului Colectiv de Muncă.

Prezentarea activitatii de vanzare

Volumul de vânzari realizat de societate pe 9 luni 2011 a fost de 100.450.220 lei.
Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 30.285.962 lei, iar la export echivalentul a 70.164.258 lei, reprezentând 69,8 % din total vânzari.

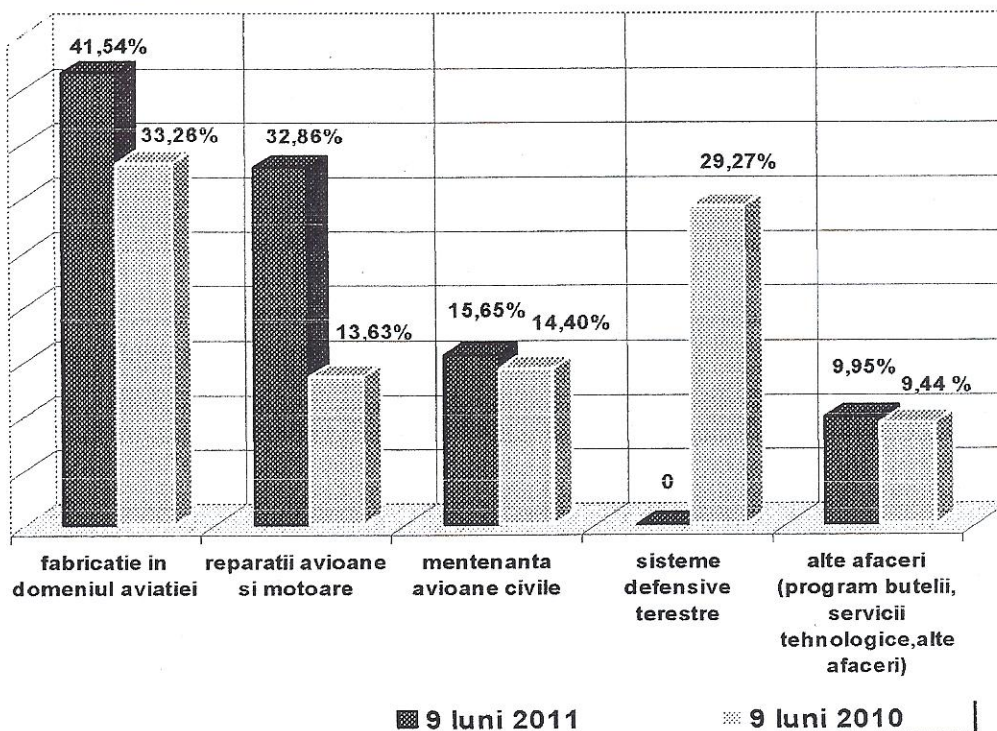
AEROSTAR nu este dependenta major de un singur client sau grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Structura vanzari	ianuarie – septembrie 2011 pondere in total vanzari (%)	ianuarie - septembrie 2010 pondere in total vanzari (%)
• vanzari de produse	47,0 %	45,0 %
• vanzari din mentenanta si alte servicii	49,0 %	51,0 %
• alte venituri din vanzari (chirii, marfuri, studii si cercetari, etc.)	4,0 %	4,0 %

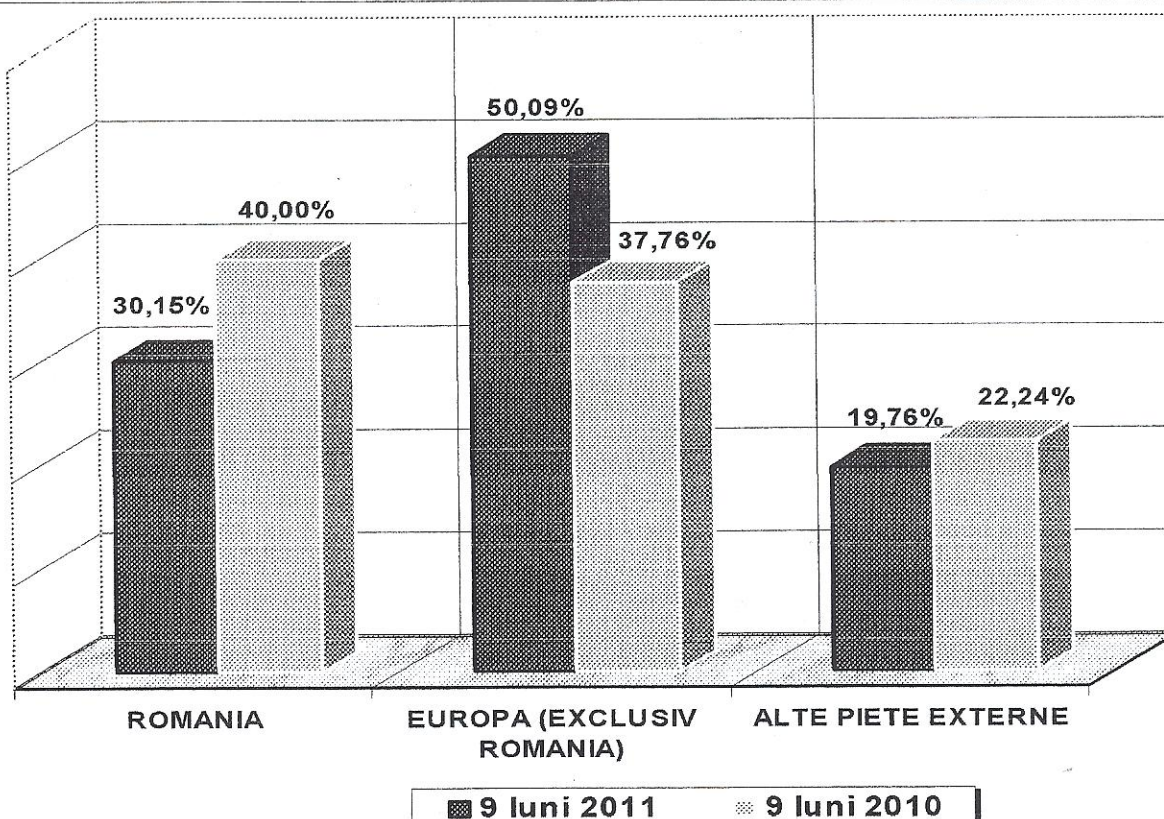
Ponderea in cifra de afaceri a principalelor produse si servicii vandute in primele noua luni ale anului 2011 se prezinta astfel (situatie comparativa cu 9 luni 2010):

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011



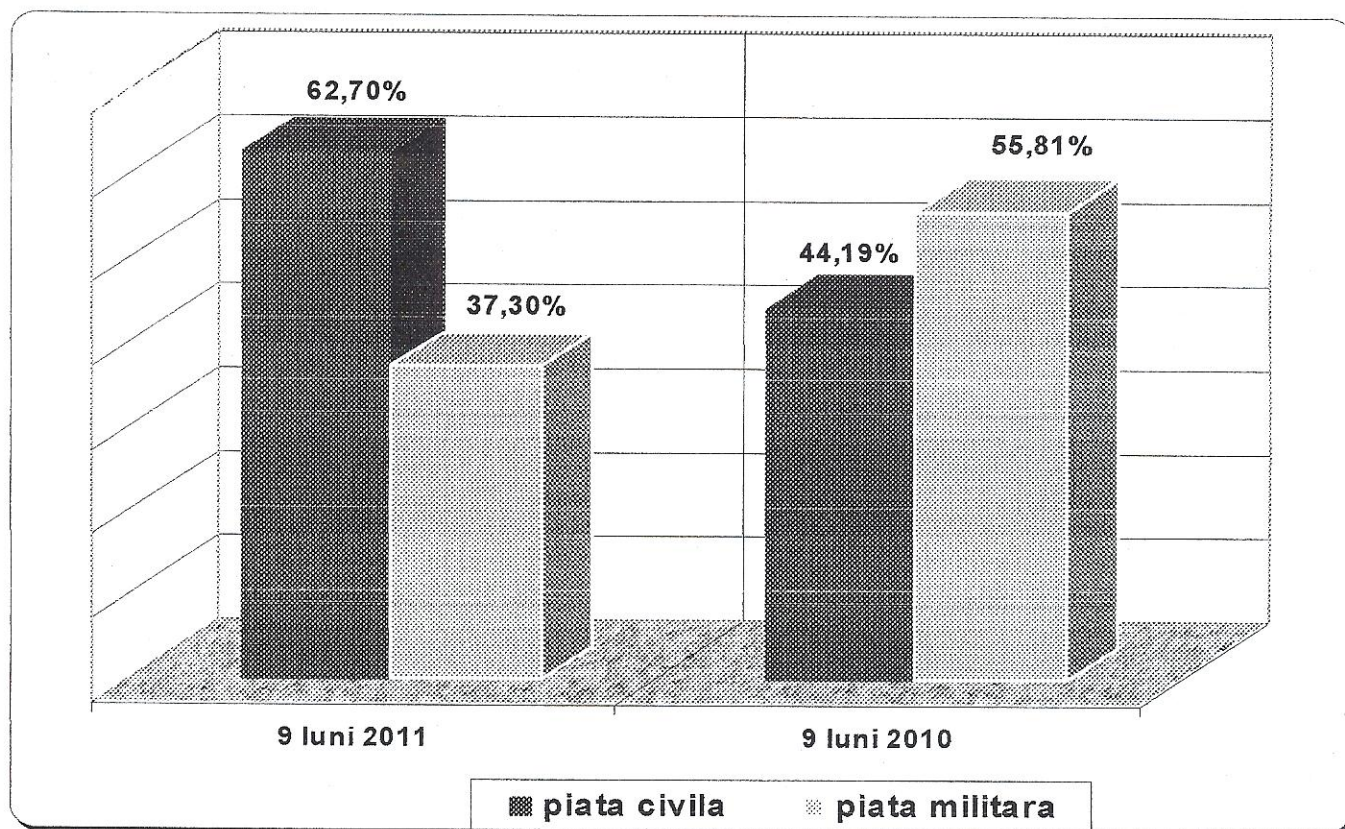
Principalele piete de desfacere

Piata interna si externa



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Piata civila si militara



Prezentarea activitatii de cumparari

In perioada ianuarie-septembrie 2011, societatea a achizitionat bunuri si servicii pentru activitatea de productie in valoare de 61.760.083 lei.

Ponderea cheltuielilor cu materialele in cifra de afaceri realizata de AEROSTAR in perioada ianuarie-septembrie 2011 a fost de 34%, cu 14 procente sub ponderea inregistrata in aceeaasi perioada a anului 2010.

Prin continuarea gestionarii eficiente a nivelului stocurilor, perioada de stocare a scazut de la 51 zile pe 9 luni 2010 la 48 zile pe 9 luni 2011.

AEROSTAR in relatia cu institutiile pietei de capital si cu actionarii

In relatia cu piata de capital

In relatia cu institutiile pietei de capital, AEROSTAR a indeplinit toate obligatiile de raportare ce au decurs din prevederile legale prin publicarea raportarilor continue si

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

periodice in sistemul electronic al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si al Bursei de Valori Bucuresti , in pagina de internet a societatii si prin comunicate de presa.

In relatia cu actionarii

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.

AEROSTAR a platit integral dividendele cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR, aferente anului 2010, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau prin mandate postale.

Prin mandate postale au fost distribuite dividende unui numar de 6.320 actionari din totalul de 6.824 actionari aflati in evidenta Registrului Actionarilor.

Dupa incheierea procesului de distributie efectuat de Compania Nationala Posta Romana, au fost returnate dividende in valoare de 90.270 lei, aferente unui numar de 1.497 actionari care nu si-au ridicat sumele cuvenite din urmatoarele motive :

- neprezentarea la oficiile postale ;
- lipsa din localitate a actionarilor in perioada de prezentare a mandatului postal;
- datele de identificare incomplete, schimbarea domiciliului si necomunicarea adresei corecte ;
- nefinalizarea documentelor de succesiune pentru actionarii decedati;
- persoane juridice lichidate.

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

Pozitia financiara

Elemente de bilant (lei)	30.09.2010	30.09.2011
• Total active, din care:	100.406.625	146.361.598
• Active imobilizate	36.111.223	71.241.532
• Active curente, din care:	64.295.402	75.120.066
-stocuri	19.371.581	22.343.078
-creante	19.354.351	19.913.593
-casa, conturi la banci si depozite bancare	25.569.470	32.863.395
• Total datorii si capitaluri proprii, din care:	100.406.625	146.361.598
-datorii curente	19.030.559	16.549.010
-provizioane	8.114.453	32.096.843

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Elemente de bilant (lei)	30.09.2010	30.09.2011
-venituri in avans, din care:	2.116.695	2.510.312
<i>-subventii pentru investitii</i>	2.116.359	2.510.313
-capitaluri proprii, din care:	71.144.918	95.205.433
<i>- capital social</i>	29.284.133	37.483.690
<i>- rezerve din reevaluare</i>	20.934.550	41.181.862
<i>- alte rezerve</i>	17.716.460	12.651.807
<i>- repartizari legale</i>	(334.200)	(392.252)
<i>- rezultatul net al perioadei</i>	3.543.975	4.280.326

Performanta realizata

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	9 luni 2010	9 luni 2011
• Venituri totale	118.471.837	114.834.882
• Venituri din exploatare, din care:	112.340.241	109.271.106
<i>~Cifra de afaceri</i>	103.831.578	100.450.220
• Venituri financiare	6.131.596	5.563.776
• Cheltuieli totale	113.130.010	106.956.650
• Cheltuieli de exploatare, din care:	108.117.345	102.918.806
<i>~Cheltuieli materiale</i>	50.590.915	34.310.977
<i>~Cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete de masa)</i>	36.581.327	37.651.904
<i>~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor</i>	3.966.661	5.691.613
<i>~Ajustari de valoare privind activele circulante</i>	6.596.554	-
<i>~Ajustari privind provizioanele</i>	-	10.734.710
<i>~Alte cheltuieli de exploatare, din care:</i>	10.381.888	14.529.602
<i>~cheltuieli privind prestatile externe</i>	10.015.410	12.315.305
• Cheltuieli financiare	5.012.665	4.037.844
• Rezultatul din exploatare	4.222.896	6.352.300
• Rezultatul financiar	1.118.931	1.525.932
REZULTATUL BRUT	5.341.827	7.878.232
REZULTATUL NET	3.543.975	4.280.326
Rata profitului net la cifra de afaceri(%)	3,41%	4,26%

Cash-flow

Elemente de cash flow (lei)	9 luni 2010	9 luni 2011
A. Activitatea de exploatare		
• incasari	110.485.989	108.095.272
• plati, din care:	103.446.501	99.102.826
<i>-plati pentru furnizori de materiale, servicii, utilitati</i>	57.302.505	51.173.339
<i>-plati catre angajati (inclusiv impozite si taxe salariale)</i>	38.826.426	40.369.384

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2011

Elemente de cash flow (lei)	9 luni 2010	9 luni 2011
-plati pentru alte impozite si taxe la bugetul de stat si bugetul local	6.076.533	5.682.695
-alte plati pentru exploatare	1.241.037	1.877.408
Numerar din activitatea de exploatare	7.039.488	8.992.446
B.Activitatea de investitii		
• încasari ,din care:	3.659.280	2.525.442
-dobanzi incasate din depozite bancare	1.386.092	1.848.128
-incasari din fonduri nerambursabile	2.078.000	517.982
• plati pentru achizitia de imobilizari	2.097.164	9.986.222
Numerar din activitatea de investitii	1.562.116	(7.464.780)
C.Activitatea de finantare		
• plati pentru dividende	7.323.803	8.208.301
Numerar din activitatea de finantare	(7.241.198)	(8.118.031)
Cresterea neta a numerarului (A+B+C)	1.360.406	(6.590.365)
Numerar la inceputul perioadei	24.209.064	39.453.760
Numerar la sfarsitul perioadei	26.569.470	32.863.395

Anexa 30

B. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	4,54
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 270	49,89
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri /Active imobilizate	1,41

Director General,
GRIGORE FILIP

Director Financiar,
DORU DAMASCHIN

