

Raportul consiliului de administratie conform Anexei 31 din Regulamentul nr. 1 /2006 emis de CNVM privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Data raportului : 30.06.2012

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

Sediul social: Strada Condorilor nr. 9

Numar de telefon : 234.575.070 ; Fax: 234.572.023

**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 SEMESTRUL I 2012

INTRODUCERE

Raportul interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau pentru semestrul I 2012 prezinta evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor in pozitia si performanta companiei, ce au avut loc in perioada ianuarie 2012 - iunie 2012.

Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2012 sunt insotite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau.

REZULTATE CHEIE

INDICATOR	UM	6 luni 2011	6 luni 2012
cifra de afaceri	lei	63.637.424	88.124.398
vanzari la export	lei	51.416.398	73.891.084
pondere export in cifra de afaceri	%	80,8%	83,8%
investitii	lei	6.508.021	12.579.511
capital social	lei	37.483.690	37.483.690
rezultatul net (profit)	lei	5.880.929	6.203.141
lichiditatea curenta	-	4,41	3,20
numarul efectiv de personal	nr.	1.401	1.626

ACȚIUNEA "AEROSTAR"

simbol bursier "ARS"	UM	30.06.2011	30.06.2012
numar actiuni	nr.	117.136.530	117.136.530
pret actiune la sfarsitul perioadei	lei	0,99	1,029
capitalizare bursiera	lei	115.965.165	120.533.489

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

MEDIUL ECONOMIC

INDICATOR	UM	6 luni 2011	6 luni 2012
inflatie	%	2,75%	1,65%
rata medie de schimb	lei/euro	4,1801	4,3847
rata medie de schimb	lei/USD	2,9840	3,3832

1.SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

a) Elemente de bilant

Elemente de bilant (lei)	30.06.2011	30.06.2012
• Total active, din care:	138.950.228	176.588.968
• Active imobilizate	68.584.278	82.375.322
• Active curente, din care:	70.365.950	94.213.646
-stocuri	19.469.742	28.056.325
-creante	24.833.461	43.620.329
-casa, depozite si conturi la banci	26.062.747	22.536.992
• Total datorii si capitaluri proprii, din care:	138.950.228	176.588.968
-datorii curente	15.966.493	29.443.373
-provizioane	23.624.465	43.279.344
-subventii pentru investitii	2.553.234	3.553.537
-capitaluri proprii, din care:	96.806.036	100.312.714
- capital social	37.483.690	37.483.690
- rezerve din reevaluare	41.181.862	41.181.862
- alte rezerve	12.664.430	15.913.168
- repartizari legale	(404.875)	(469.147)
- rezultatul net al perioadei	5.880.929	6.203.141

b) Elemente de venituri si cheltuieli

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	6 luni 2011	6 luni 2012
• Venituri totale	75.359.273	106.243.713
• Venituri din exploatare, din care:	71.842.562	102.145.390
~Cifra de afaceri	63.637.424	88.124.398
• Venituri financiare	3.516.711	4.098.323
• Cheltuieli totale	67.228.579	96.837.808
• Cheltuieli de exploatare, din care:	64.024.810	94.688.395
~ Cheltuieli materiale	24.928.917	39.558.458
~Cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete de masa)	24.876.714	30.701.810
~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor	3.478.670	3.827.266

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	6 luni 2011	6 luni 2012
~Ajustari de valoare privind activele circulante	591.055	2.634.846
~Ajustari privind provizioanele	2.262.331	7.055.648
~Alte cheltuieli de exploatare, din care:	7.887.123	10.910.367
~cheltuieli privind prestatiile externe	7.238.475	10.146.435
• Cheltuieli financiare	3.203.769	2.149.413
• Rezultatul din exploatare	7.817.752	7.456.995
Rezultatul financiar	312.942	1.948.910
REZULTATUL BRUT	8.130.694	9.405.905
REZULTATUL NET	5.880.929	6.203.141

c) Elemente de Cash-flow

Elemente de cash flow (lei)	ianuarie - iunie 2011	ianuarie - iunie 2012
A.Activitatea de exploatare		
• incasari	62.868.376	87.381.795
• plati, din care:	66.421.969	92.868.885
-plati pentru furnizori de materiale, servicii, utilitati	33.474.098	57.435.400
-plati catre angajati (inclusiv impozite si taxe salariale)	26.830.154	30.483.931
-plati pentru alte impozite si taxe la bugetul de stat si bugetul local	4.715.225	3.570.797
-alte plati pentru activitatea de exploatare	1.402.492	1.378.757
Numerar din activitatea de exploatare	(3.553.593)	(5.487.090)
B.Activitatea de investitii		
• incasari, din care:	2.053.487	851.302
-dobanzi incasate din depozite bancare si imprumuturi acordate	1.401.546	816.683
-incasari din vanzarea de imobilizari	100.772	11.661
-dividende incasate	33.187	22.958
-incasari din fonduri nerambursabile	517.982	-
• plati pentru achizitia de imobilizari	4.953.221	10.378.442
Numerar din activitatea de investitii	(2.899.734)	(9.527.140)
C.Activitatea de finantare		
• plati pentru dividende	6.937.686	2.099
Numerar din activitatea de finantare	(6.937.686)	(2.099)
Cresterea neta a numerarului (A+B+C)	(13.391.013)	(15.016.329)
Numerar la inceputul perioadei	39.453.760	37.553.323
Numerar la sfarsitul perioadei	26.062.747	22.536.994

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

Modalitatea si perioada de distributie a dividendelor repartizate din profitul anului 2011

In adunarea generala ordinara din 3 aprilie 2012, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat ca valoarea dividendului brut pe actiune sa fie de 0,072 lei, corespunzatoare unei actiuni cu valoarea nominala de 0,32 lei.

Data limita de distributie a dividendelor convenite actionarilor , aferente anului 2011, este 3 octombrie 2012.

2.ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII AEROSTAR IN SEMESTRUL I 2012

2.1. Elemente si tendinte generale privind activitatea societatii

Evolutii globale

Anul 2012 este marcat de numeroase incertitudini in plan global.

In primele sase luni ale acestui an, pretul petrolului a fost fluctuant si imprevizibil iar criza europeana a datoriilor suverane a ramas in mare parte nerezolvata.

Datele statistice indica scaderi ale ritmului de crestere a economiilor asiatice.

Problematica locurilor de munca, somajul, calificarile necesare pe piata muncii actuala au dobândit o vizibilitate crescuta in plan global.

Complexitatea mediului economic si impactul riscului geopolitic asupra afacerilor aduc in continuare multe elemente de turbulenta in plan economic, social si politic.

Consensul general merge pe directia asigurarii resurselor de crestere si a investitiilor publice menite sa relanseze economiile.

In acelasi timp, succesiunile de evenimente ale ultimilor ani au modificat in mod fundamental modul in care organizatiile iau in considerare riscul.

Companiile au investit substantial in personal, in procese si in tehnologii pentru a ajuta la atenuarea si controlul riscului in afaceri.

Industria aeronautica si de aparare

Industria aeronautica si de aparare aduc o contributie importanta in lantul de valori si nu întâmplator standardele de aviatie in cele mai recente revizii ale lor acopera acum si nevoile sectorului de aparare. Simptomatic pentru problematica globala din industriile de profil- sunt adaugate cerinte noi, semnificative legate de risc si conducerea proiectelor.

Cresterea in domeniul aerospacial comercial este un factor de stabilitate in conditiile unei cereri puternice si constante pentru aviatia globala si o productie in crestere de avioane

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

comerciale. Cererea in transportul de pasageri este puternica, transportul de marfa este in continuare afectat negativ iar profitabilitatea in industrie este foarte scazuta.

Lanturile de furnizare din domeniul aeronautic si al apararii se confrunta cu doua provocari simultane: mentinerea ritmului in productia de avioane comerciale si gestionarea impactului scaderii cheltuielilor pentru aparare.

In domeniul apararii interesul se concentreaza pe zona realizarii de programe la costuri accesibile pentru bugetele actuale, asigurarea de sisteme pentru aparare performante si mentinerea unei baze industriale puternice si competitive.

Investitiile in inovatie au devenit critice pentru mentinerea potentialului si asigurarea capabilitatilor necesare ale bazei industriale.

In domeniul constructiilor aeronautice, AIRBUS si BOEING actioneaza energic pe o piata in crestere si fac eforturi ambele pentru a obtine o cota cât mai mare inclusiv de pe pietele secundare ale produselor si serviciilor de aviatie.

In domeniul mentenantei, consolidarea este principala caracteristica determinanta in timp ce furnizorii independenti se confrunta cu dificultati si merg pe directia unor strategii de adaptare care sa le mentina pozitionarea si profitabilitatea.

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 a cuprins:

- expozitia MRO Middle East, 31.01. -2.02. Dubai-UAE
- Singapore Airshow, 14.02. -19.02. Singapore
- Aircraft Maintenance, Russia and CIS, 1.03. -2.03. Moscova, Rusia
- Aerospace & Defence Supplier Summit, 14.03. -18.03 Seattle, USA
- Airline Purchasing & Maintenance Europe, Londra-Marea Britanie, 1-3 mai.

Afacerile AEROSTAR

In primele sase luni ale anului 2012 AEROSTAR a mentinut si dezvoltat o baza solida de afaceri. Compania a raspuns cu succes provocarilor de pe piata aeronautica si de aparare datorita unei oferte de portofoliu, diversificata si sustenabila.

AEROSTAR este cotata printre companiile puternice care actioneaza pe piata aeronautica si de aparare.

Puterea ofertei de produse si servicii a AEROSTAR in primul semestru din 2012 a fost data de diversitatea largă a domeniilor de expertiză si de capabilitate detinute de companie.

Liniile de afaceri principale au fost:

In domeniul aviatiei civile,

- fabricatia de ansambluri si piese de aerostructuri;
- fabricatia de trenuri de aterizare, de sisteme si componente hidraulice
- servicii de mentenanta avioane comerciale.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

In domeniul aviatiei militare, AEROSTAR a furnizat servicii de reparatii si modernizari, servicii de suport si engineering, pentru platforme aflate in portofoliul sau de expertiza.

Pozitionarea graduala pe piata echipamentelor de sustinere (GSE) a inceput sa dea rezultate.

2.2. Prezentarea efortului investitional

Investitii în masini –unelte CNC, echipamente tehnologice, infrastructura

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in primul semestru al anului 2012 au inregistrat un total de 12.579.511 lei reprezentând 14,3 % din cifra de afaceri realizată de companie.

51% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru realizarea investitiei „*Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerestructuri destinate aviatiei civile*”, derulat in cadrul Programului Operational Sectorial Cresterea Competitivitatii Economice, Domeniul Major de Interventie, obiectiv aflat in faza de finalizare.

În data de 29 iunie 2012, s-a efectuat receptia lucrarilor pentru obiectivul „*Constructie hangar fabricatie si montaj aeronave civile*”.

Incepand cu aceasta data, practic, noul hangar a fost pus in functiune si se adauga, pe langa cele existente, ca o noua capacitate de productie pentru sectorul aviatiei civile.

Capabilitatile si dotarile noului hangar vor contribui la extinderea si diversificarea ofertei SC Aerostar SA Bacau in domeniul serviciilor de fabricatie, montaj si mentenanta aeronave civile, pana la nivelul AIRBUS 330.

Un procent de 48% din totalul cheltuielilor pentru investitii a fost alocat 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, pentru achizitia de mijloace de transport .

1% din cheltuieli a fost alocat pentru achizitia de licente software.

Incepand cu data de 14 iunie 2012, AEROSTAR deruleaza, pe o perioada de 2 ani, proiectul “*Crearea unei noi capacitati de fabricatie pentru diversificarea productiei si cresterea exportului*”, co-finantat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala, in baza contractului de finantare incheiat cu Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri – Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial “Cresterea Competitivitatii Economice”-Axa Prioritara_1”Un sistem inovativ si ecoeficient de productie”, Operatiunea 1.1.1.b) Sprijin pentru consolidarea si modernizarea sectorului productiv prin investitii tangibile si intangibile in intreprinderi mari.

Valoarea totala a proiectului este de 21.976.768 lei, din care asistenta financiara nerambursabila este de 8.692.728 lei.

Obiectivul proiectului este cresterea productivitatii SC AEROSTAR SA Bacau prin extinderea si diversificarea productiei, urmarind cresterea cifrei de afaceri, cresterea volumului productiei la export.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

Investitii in programul de calitate si programul de mediu

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2012, s-au stabilit obiective in domeniul reducerii numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2011, extinderea domeniului de certificare NADCAP (NATIONAL AEROSPACE AND DEFENCE CONTRACTORS ACCREDITATION PROGRAM) pentru procese speciale, extinderea domeniului de autorizare pentru Organizatia de intretinere Part 145.

Alte obiective vizeaza obtinerea certificatelor si autorizarilor pentru mentinerea si extinderea pietelor de desfacere interne si externe, in principal implementarea cerintelor specificatiei OHSAS 18001, mentinerea autorizarilor Sistemului de Management al Calitatii cu reducerea costurilor de reautorizare cu 10%, revizia integrala 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, pe parcursul semestrului I 2012 unor audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor, procese chimice, ecrusare, tratament termic.

Pe primele sase luni ale anului 2012, nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluare 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 2011.

AEROSTAR a obtinut AUTORIZATIA INTEGRATA DE MEDIU pentru intregul amplasament, valabila pana in anul 2017, conform Directivei 2010/75/UE a Parlamentului European si a Consiliului privind emisiile.

Investitii in specializarea si cresterea performantei resursei umane

Numarul de personal la data de 30 iunie 2012 este de 1.626, din care 322 reprezinta forta de munca atrasa de la agentul temporar AIRPRO CONSULT SRL.

In primele 6 luni ale anului 2012, un numar de 974 salariati au participat la diferite programe de formare profesionala.

85 de salariati au participat la programul „Documentarea tinerilor angajati cu studii superioare in legatura cu valorile, obiectivele si cultura organizationala din SC AEROSTAR SA „.

Cheltuielile cu forta de munca utilizata de societate pana la 30 iunie 2012 au fost in suma de 30.701.810 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- | | |
|--|---------------|
| ○ tichete de masa acordate salariatilor Aerostar in suma de | 1.308.258 lei |
| ○ prime acordate conform Contractului Colectiv de munca 2012-2014 in suma de | 1.015.643 lei |
| ○ cursuri de perfectionare profesionala in suma de | 26.432 lei |

Gradul mediu de sindicalizare al societatii este de 87,12%.

2.3. Prezentarea activitatii de vanzare

Volumul de vânzari realizat de societate in semestrul I 2012 a fost de 88.124.398 lei.

Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 14.233.314 lei, iar la export echivalentul a 73.891.084 lei, reprezentând 83,8 % din total vânzari.

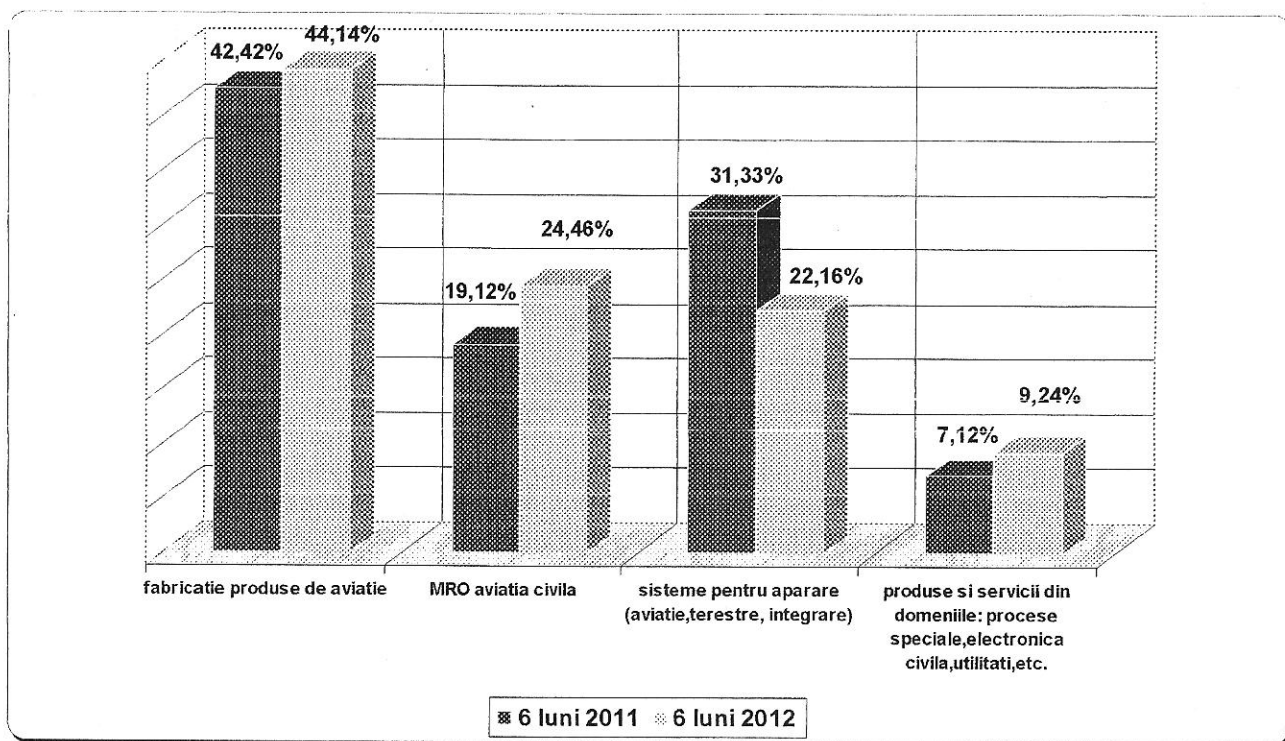
AEROSTAR nu este dependenta major de un singur client sau grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Structura vanzari	ianuarie - iunie 2011	ianuarie - iunie 2012
	pondere in total vanzari (%)	pondere in total vanzari (%)
• vanzari de produse	49,5%	50,0 %
• vanzari din mentenanta si alte servicii	46,6%	46,6 %
• alte venituri din vanzari (chirii, marfuri, etc.)	3,9%	3,4 %

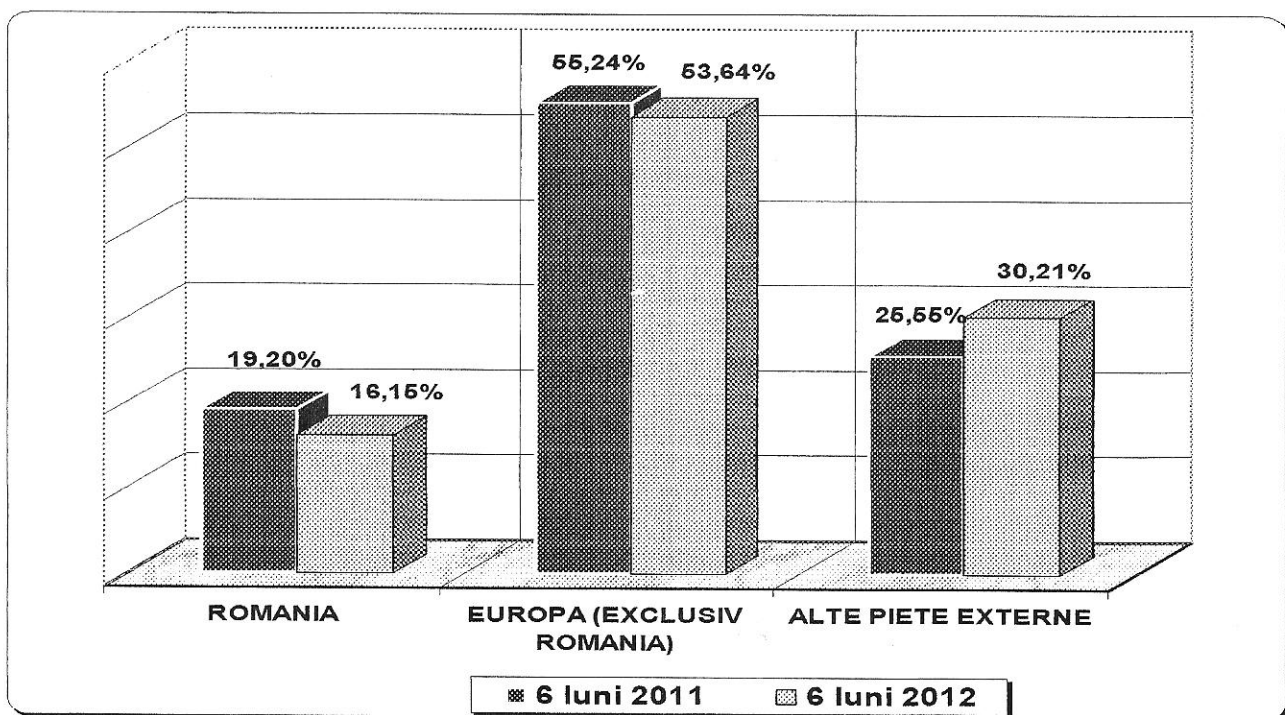
Ponderea in cifra de afaceri a principalelor produse si servicii vandute in primele sase luni ale anului 2012 se prezinta astfel (situatie comparativa cu 6 luni 2011):

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012



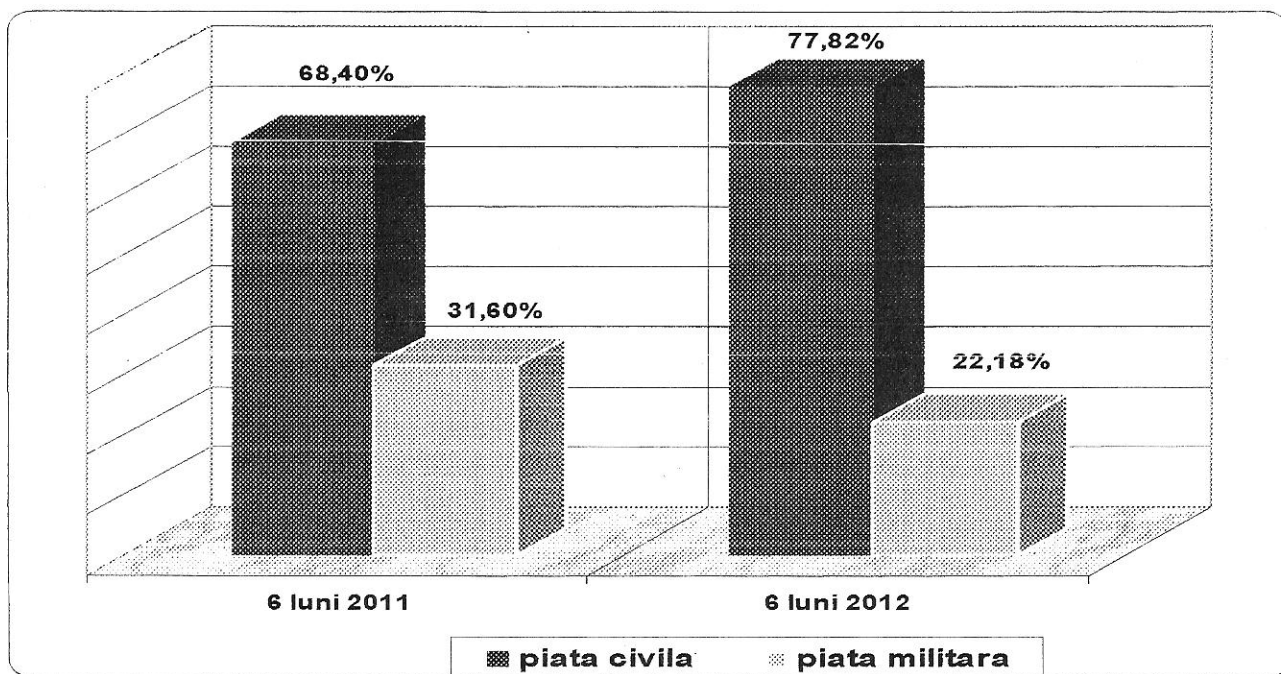
Principalele piete de desfacere

Piete interne si externe



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2012

Piete civile si militare



3.SCHIMBARI IN CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

3.1. Pe parcursul semestrului I 2012, conducerea societatii a urmarit identificarea, cuantificarea si reducerea efectelor potentiale adverse - asociate factorilor de risc – asupra performantei financiare ale societatii.

Politica societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Societatea urmareste zilnic si pe termen scurt evolutia nivelului lichiditatilor pentru a-si putea achita obligatiile la data exigibilitatii lor.

3.2. In semestrul I 2012, nu au fost modificari privind drepturile actionarilor societatii AEROSTAR SA Bacau.

4.TRANZACTII SEMNIFICATIVE

In perioada ianuarie 2012- iunie 2012, AEROSTAR nu a incheiat tranzactii cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane.

DIRECTOR GENERAL
GRIGORE FILIP

DIRECTOR FINANCIAR
DORU DAMASCHIN

