

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

**Raportul trimestrial la 30.09.2012 conform Anexei 30 A
din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si
operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM**

Data raportului : 30.09.2012

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 2012

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 2012.

Situatiile financiare intocmite la data de 30.09.2012 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacau.

1. PRINCIPALELE EVENIMENTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA IANUARIE –SEPTEMBRIE 2012

REZULTATE CHEIE

INDICATOR	UM	9 luni 2011	9 luni 2012
cifra de afaceri	lei	100.450.220	133.986.223
vanzari la export	lei	70.164.258	104.502.366
pondere export in cifra de afaceri	%	69,8%	78,0%
cheltuieli cu investitiile	lei	10.144.687	14.394.403
capital social	lei	37.483.689	37.483.689
rezultatul net (profit)	lei	4.280.326	11.249.244
lichiditatea curenta	-	4,54	3,52
numarul efectiv de personal	nr.	1.452	1.641

ACȚIUNEA “AEROSTAR”

simbol bursier “ARS”	UM	30.09.2011	30.09.2012
numar actiuni	nr.	117.136.530	117.136.530
pret actiune la sfarsitul perioadei	lei	0,93	1,249
capitalizare bursiera	lei	108.936.973	146.303.526

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

MEDIUL ECONOMIC

INDICATOR	UM	9 luni 2011	9 luni 2012
inflatie	%	1,82	3,98
rata medie de schimb	lei/euro	4,2053	4,4299
rata medie de schimb	lei/USD	2,9923	3,4603

Evolutii globale

Anul 2012 este marcat in continuare de numeroase incertitudini in plan global. In primele noua luni ale acestui an, pretul petrolului a fost fluctuant si imprevizibil iar impactul crizei datoriilor suverane este resimtit in mod critic intr-o multitudine de domenii de afaceri.

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

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 industria de aparare aduc o contributie importanta in lantul de valori si nu întâmplator standardele de aviatie in cele mai recente revizii ale lor integreaza acum si cerintele 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 comerciale. Cererea in transportul de pasageri este puternica, transportul de marfa este in continuare afectat negativ iar profitabilitatea in industrie este foarte scazuta.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

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 2012, 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
- Farnborough Intl Airshow, Marea Britanie, 9-15 iulie
- ILA Berlin Airshow, Germania, 11-16 septembrie
- Africa Aerospace & Defence, Johannesburg, Africa de Sud, 19-23 septembrie

Afacerile AEROSTAR

AEROSTAR opereaza pe piata globala si elementele de impact asupra economiei globale influenteaza desfasurarea afacerilor companiei.

In primele noua 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 capabilitate 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 pe parcursul celor noua luni din 2012 a fost data de diversitatea largă a domeniilor de expertiză si de capabilitate detinute de companie.

Liniile de afaceri principale au fost:

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

In domeniul aviatiei civile,

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

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.

Prezentarea efortului investitional

Investitii în masini –unelte CNC, echipamente tehnologice, IT

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in perioada ianuarie-septembrie 2012 au inregistrat un total de 14.394.403 lei reprezentând 10,74 % din cifra de afaceri realizată de companie.

45% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru finalizarea investitiei „*Extinderea capacitatilor de fabricatie și asamblare de aerestructuri destinate aviatiei civile*”.

In luna octombrie 2012, AEROSTAR a finalizat acest proiect , care s-a derulat pe o perioada de 30 luni. Proiectul a fost conceput pe doua componente: una se refera la extinderea capacitatii de productie pentru fabricarea pieselor din tabla si subansamble de structura, respectiv extinderea capacitatii de productie in sectorul prelucrari mecanice pentru aviatie si cealalta componenta a proiectului de investitii si cea mai importanta este constructia hangarului .

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

55% din totalul cheltuielilor pentru investitii au fost alocate pentru achizitia de masini unelte CNC 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, pentru achizitia de mijloace de transport si pentru achizitia de hardware si licente software.

Programul de Calitate si 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.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

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.

Certificarile si autorizarile obtinute in aceasta perioada sunt foarte importante pentru dezvoltarea pietei si in relatia cu clientii nostri.

In perioada analizata, s-au desfasurat 3 audituri de recertificare in conformitate cu trei standarde (SR EN ISO 9001, AS 9100, AQAP 2110) pentru Sistemul de Management al Calitatii.

Societatea AEROSTAR a fost supusa, pe parcursul perioadei analizate, unor audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor, procese chimice, ecruisare, tratament termic.

Pe primele noua luni ale anului 2012, nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluari ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

În domeniul prevenirii si reducerii poluarii aerului, in urma verificarii pe amplasament a nivelului gazelor cu efect de sera (GES), societatea AEROSTAR s-a incadrat in Planul National de Alocare, iar rezerva de certificate reportate se prezinta astfel:

- la data de 28 februarie 2012, AEROSTAR avea un numar de 12.624 certificate, din care 5.199 reprezinta certificate alocate pentru 2012 iar cele 5.365 consumate in 2011 au fost predate in luna martie 2012.

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

Resursa umana

Numarul de personal la data de 30 septembrie 2012 este de 1.641, din care 313 reprezinta forta de munca atrasa de la agentul de contractare pe baze temporare a personalului AIRPRO CONSULT SRL Bacau.

In primele 9 luni ale anului 2012, un numar de 1.474 salariati au participat la diferite programe de formare profesionala.

Cheltuielile cu forta de munca utilizata de societate pana la 30 septembrie 2012 au fost in suma de 46.861.484 lei.

De asemenea, societatea a efectuat cheltuieli pentru:

- tichete de masa acordate salariatilor Aerostar in suma de 1.870.110 lei

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

- | | | |
|---|--|---------------|
| ○ | prime acordate conform Contractului Colectiv de munca 2012-2014 in suma de | 1.396.628 lei |
| ○ | cursuri de perfectionare profesionala in suma de | 49.893 lei |

Prezentarea activitatii de vanzare

Volumul de vânzari realizat de societate pe 9 luni 2012 a fost de 133.986.223 lei. Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 29.483.857 lei, iar la export echivalentul a 104.502.366 lei, reprezentând 78 % din total vânzari.

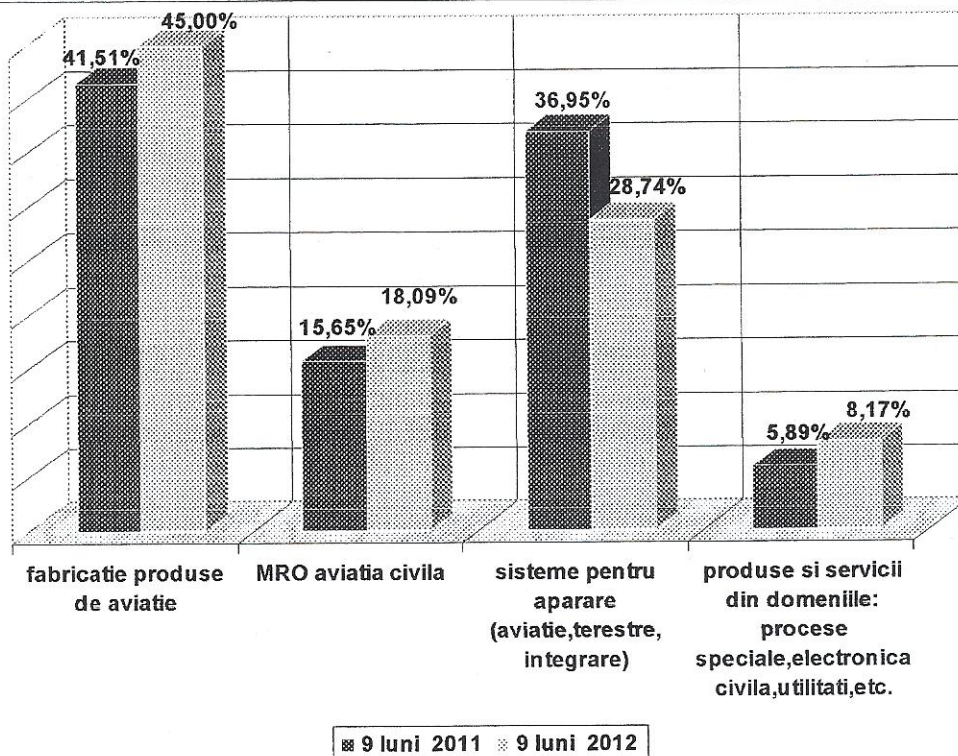
AEROSTAR nu este dependenta major de un singur client sau grup de clienti a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Structura vanzari	ianuarie – septembrie 2011 pondere in total vanzari (%)	ianuarie - septembrie 2012 pondere in total vanzari (%)
• vanzari de produse	47,0 %	50,0 %
• vanzari din mentenanta si alte servicii	49,0 %	47,0 %
• alte venituri din vanzari (chirii, marfuri, studii si cercetari, etc.)	4,0 %	3,0 %

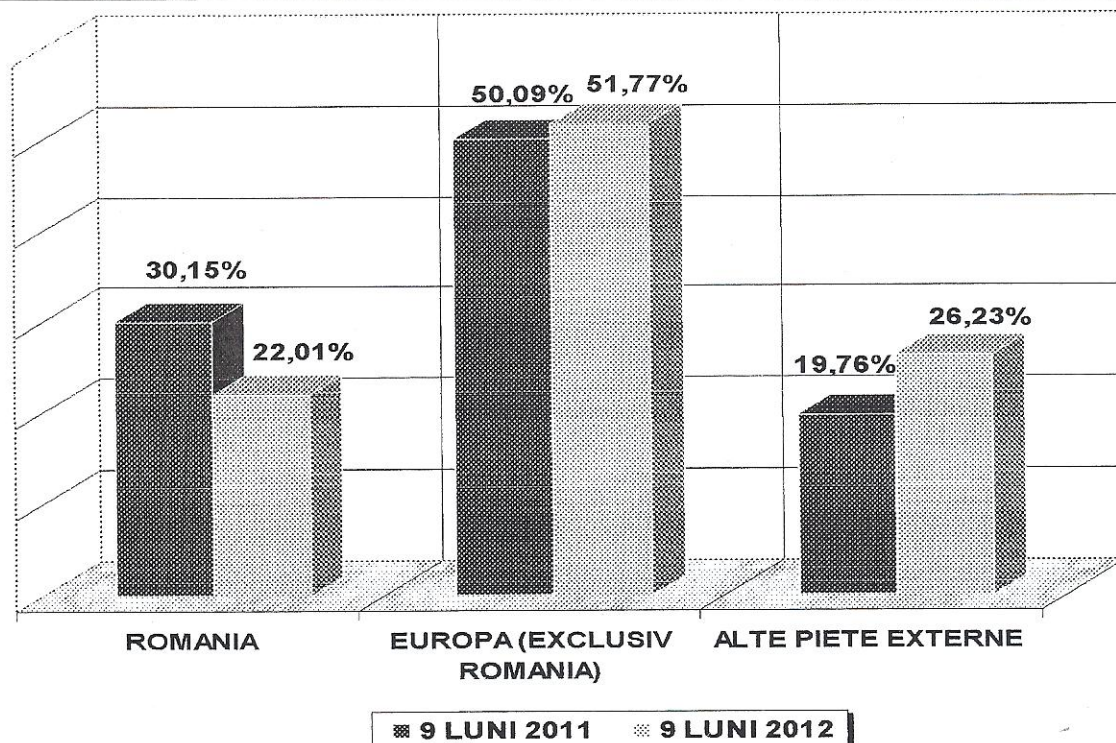
Ponderea in cifra de afaceri a principalelor produse si servicii vandute in primele noua luni ale anului 2012 se prezinta astfel (situatie comparativa cu 9 luni 2011):

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012



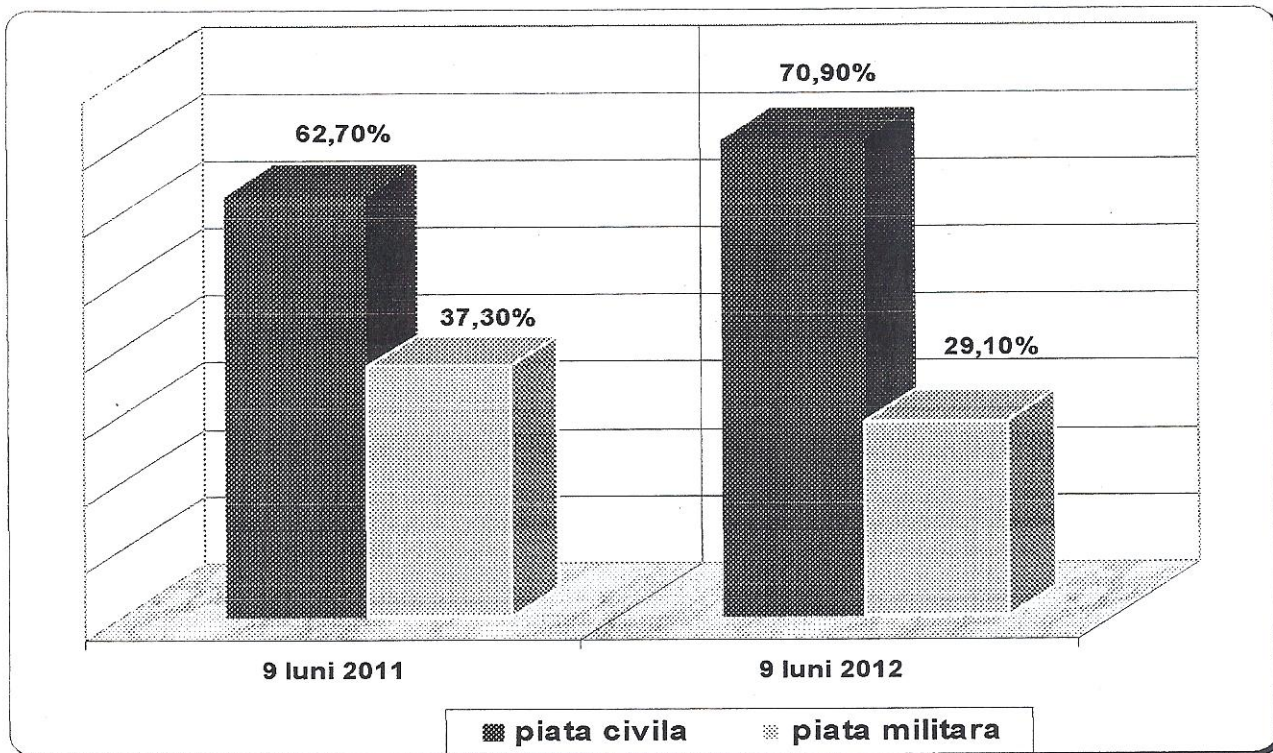
Principalele piete de desfacere

Piata interna si externa



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

Piata civila si militara



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 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 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.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

AEROSTAR a platit dividendele cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR, aferente anului 2011, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau prin mandate postale.

Prin mandate postale au fost distribuite dividende unui numar de 6.240 actionari din totalul de 6.719 actionari aflati in evidenta Registrului Actionarilor.

Dupa incheierea procesului de distributie efectuat de Compania Nationala Posta Romana, au fost returnate dividende in valoare de 103.321 lei, aferente unui numar de 1.644 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 2012

Pozitia financiara

Elemente de bilant (lei)	30.09.2011	30.09.2012
• Total active, din care:	146.361.598	193.595.157
• Active imobilizate	71.241.532	82.068.076
• Active curente, din care:	75.120.066	111.527.081
- <i>stocuri</i>	<i>22.343.078</i>	<i>33.145.495</i>
- <i>creante</i>	<i>19.913.593</i>	<i>33.304.772</i>
- <i>casa, conturi la banci si depozite bancare</i>	<i>32.863.395</i>	<i>45.076.814</i>
• Total datorii si capitaluri proprii, din care:	146.361.598	193.595.157
- datorii curente	16.549.010	31.697.099
- datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	-	8.124.044
- <i>provizioane</i>	<i>32.096.843</i>	<i>45.058.319</i>
- <i>subventii pentru investitii</i>	<i>2.510.312</i>	<i>3.412.810</i>
- capitaluri proprii, din care:	95.205.433	105.358.816
- <i>capital social</i>	<i>37.483.690</i>	<i>37.483.690</i>
- <i>rezerve din reevaluare</i>	<i>41.181.862</i>	<i>41.181.862</i>
- <i>alte rezerve</i>	<i>12.651.807</i>	<i>16.253.585</i>
- <i>repartizari legale</i>	<i>(392.252)</i>	<i>(809.565)</i>
- <i>rezultatul net al perioadei</i>	<i>4.280.326</i>	<i>11.249.244</i>

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

Performanta realizata

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	9 luni 2011	9 luni 2012
• Venituri totale	114.834.882	161.254.731
• Venituri din exploatare, din care:	109.271.106	151.629.719
~Cifra de afaceri	100.450.220	133.986.223
• Venituri financiare	5.563.776	9.625.012
• Cheltuieli totale	106.956.650	145.040.483
• Cheltuieli de exploatare, din care:	102.918.806	137.505.112
~Cheltuieli materiale	35.581.654	54.657.750
~Cheltuieli cu personalul *)	39.967.848	46.861.484
~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor	5.691.613	6.061.931
~Ajustari de valoare privind activele circulante	-	2.641.117
~Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale	-	2.392.733
~Ajustari privind provizioanele	10.734.710	8.834.623
~Alte cheltuieli de exploatare, din care:	10.942.981	16.055.474
~cheltuieli privind prestatiile externe	8.627.037	14.999.383
• Cheltuieli financiare	4.037.844	7.535.371
• Rezultatul din exploatare	6.352.300	14.124.608
• Rezultatul financiar	1.525.932	2.089.641
REZULTATUL BRUT	7.878.232	16.214.249
REZULTATUL NET	4.280.326	11.249.244
Rata profitului net la cifra de afaceri(%)	4,26%	8,39%

*) includ si cheltuielile salariale cu forta de munca temporara

Cash-flow

Elemente de cash flow (lei)	9 luni 2011	9 luni 2012
A.Activitatea de exploatare		
• incasari	108.095.272	167.065.944
• plati, din care:	99.102.826	137.362.902
-plati pentru furnizori de materiale, servicii, utilitati	51.173.339	81.475.658
-plati catre angajati (inclusiv impozite si taxe salariale)	40.369.384	46.549.933
-plati pentru alte impozite si taxe la bugetul de stat si bugetul local	5.682.695	7.249.284
-alte plati pentru exploatare	1.877.408	2.088.027
Numerar din activitatea de exploatare	8.992.446	29.703.042
B.Activitatea de investitii		
• incasari, din care:	2.525.442	1.353.303
-dobanzi incasate din depozite bancare	1.848.128	1.307.375
-incasari din fonduri nerambursabile	517.982	-
• plati pentru achizitia de imobilizari	9.986.222	15.097.338

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2012

Elemente de cash flow (lei)	9 luni 2011	9 luni 2012
<i>Numerar din activitatea de investitii</i>	<i>(7.464.780)</i>	<i>(13.744.035)</i>
C.Activitatea de finantare		
• plati pentru dividende	8.208.301	8.435.515
<i>Numerar din activitatea de finantare</i>	<i>(8.118.031)</i>	<i>(8.435.515)</i>
Cresterea neta a numerarului (A+B+C)	(6.590.365)	7.523.492
Numerar la inceputul perioadei	39.453.760	37.553.323
Numerar la sfarsitul perioadei	32.863.395	45.076.815

Anexa 30

B. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	3,52
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	56,52
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri /Active imobilizate	1,63

Director General,
GRIGORE FILIP

Director Financiar,
DORU DAMASCHIN

