

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

Raportul consiliului de administratie conform Anexei 31 din Regulamentul nr. 1 /2006

Data raportului : 30.06.2013

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 2013

INTRODUCERE

Raportul interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau pentru semestrul I 2013 prezinta evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor in pozitia si performanta companiei, ce au avut loc in perioada ianuarie 2013 - iunie 2013.

Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2013 sunt insotite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau.

AEROSTAR S.A. in cifre

	UM	30.06.2013	30.06.2012
Capital social	mii lei	37.484	37.484
Cifra de afaceri	mii lei	104.856	88.124
vanzari la export	mii lei	96.151	73.891
pondere export in cifra de afaceri	%	91,7%	83,8%
Cheltuieli pentru investitii	mii lei	10.815	12.580
Numarul efectiv de personal, din care:	nr.	1.758	1.626
salariati proprii	nr.	1.463	1.304
salariati atrasi prin agent de munca temporara	nr.	295	322
Profit brut	mii lei	9.780	9.406
Profit net	mii lei	7.112	6.203

ACȚIUNEA "AEROSTAR" (simbol ARS)

simbol bursier "ARS"	UM	30.06.2013	30.06.2012
numar actiuni	nr.	117.136.530	117.136.530
valoare nominala pe actiune	lei	0,32	0,32
valoare contabila pe actiune	lei	1,06	0,86
profit net pe actiune (raportul EPS)	lei	0,06	0,05
valoarea de piata pe actiune la sfarsitul perioadei	lei	1,595	1,029
capitalizare bursiera	lei	186.832.765	120.533.489

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat in semestrul I 2013, intre un nivel minim de 1,393 lei si un nivel maxim de 1,85 lei.

INDICATORI MACROECONOMICI

	UM	30.06.2013	30.06.2012
inflatie	%	2,07%	1,65%
Curs mediu de schimb EURO	lei/euro	4,3980	4,3847
Curs mediu de schimb USD	lei/USD	3,3429	3,3832
Curs mediu de schimb GBP	lei/GBP	5,1681	5,3204

1.SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

a) Elemente de pozitie financiara

(mii lei)	30.06.2013	31.12.2012
TOTAL ACTIVE, din care:	253.661	240.461
Active imobilizate	126.943	120.295
Active curente- total, din care:	126.212	120.166
o stocuri	27.250	24.749
o creante	59.691	47.337
o numerar si echivalente de numerar	39.271	48.080
Alte elemente de activ (cheltuieli in avans)	506	-
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII , din care:	253.661	240.461
Datorii curente	89.739	72.727
Datorii pe termen lung, din care:	39.289	39.672
o provizioane	31.129	29.220
o subventii pentru investitii	8.160	6.365
o alte datorii pe termen lung	-	4.087
Total capitaluri proprii, din care:	124.633	128.061
o capital social	37.484	37.484
o rezerve din reevaluare imobilizari corporale si necorporale	57.527	57.485
o alte rezerve	17.850	14.175
o alte elemente de capital	4.660	3.849
o rezultatul realizat (profit)	7.112	15.068

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

b) Elemente ale rezultatului global

(mii lei)	6 luni 2013	6 luni 2012
• Venituri totale	116.521	106.243
• Venituri din exploatare, din care:	108.871	102.145
~Cifra de afaceri	104.856	88.124
• Venituri financiare	7.649	4.098
• Cheltuieli totale	106.741	96.334
• Cheltuieli de exploatare, din care:	100.820	94.185
~Cheltuieli materiale	46.248	39.558
~Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	35.186	30.702
~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor	3.667	3.324
~Ajustari de valoare privind activele circulante	3.715	2.635
~Ajustari privind provizioanele	(964)	7.056
~Alte cheltuieli de exploatare, din care:	12.968	10.910
~cheltuieli privind prestatiile externe	11.829	10.146
• Cheltuieli financiare	5.921	2.149
• Rezultatul din exploatare	8.052	7.960
Rezultatul financiar	1.728	1.949
REZULTATUL BRUT	9.780	9.909
REZULTATUL NET	7.112	6.706

c) Elemente de Cash-flow

(mii lei)	6 luni 2013	6 luni 2012
A.Activitatea de exploatare		
• încasari	103.140	87.236
• plăți, din care:	105.913	93.033
-plăți pentru furnizori si angajati	89.483	77.446
-plăți pentru impozite si taxe la bugetul statului	16.430	15.587
Numerar din activitatea de exploatare	(2.773)	(5.797)
B.Activitatea de investitii		
• încasari, din care:	6.161	998
-rate încasate din imprumuturi acordate	1	146
-dobanzi încasate	1.431	817
-incasari din vanzarea de imobilizari	-	12
-dividende încasate	61	23
-incasari din fonduri nerambursabile	4.668	-
• plăți pentru achizitia de imobilizari	(10.890)	10.378
Numerar din activitatea de investitii	(4.729)	(9.380)
C.Activitatea de finantare		
• plăți pentru dividende	1.278	2
Numerar din activitatea de finantare	(1.307)	(2)
Cresterea neta a numerarului (A+B+C)	(8.809)	(15.179)
Numerar la inceputul perioadei	48.080	37.716
Numerar la sfarsitul perioadei	39.271	22.537

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

Modalitatea si perioada de distributie a dividendelor repartizate din profitul anului 2012

In adunarea generala ordinara din 25 aprilie 2013, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat ca valoarea dividendului brut pe actiune sa fie de 0,090 lei, corespunzatoare unei actiuni cu valoarea nominala de 0,32 lei.

Pana la data redactarii raportului, AEROSTAR a platit dividende unui numar de 6.571 actionari din totalul de 6.591 actionari aflati in evidenta Registrului Actionarilor.

Data limita de distributie a dividendelor cuvenite actionarilor , aferente anului 2012, este 25 octombrie 2013.

2.ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII AEROSTAR IN SEMESTRUL I 2013

2.1. Elemente si tendinte generale privind activitatea societatii

Industria aeronautica, de aparare si securitate in anul 2013

Contributia industriei aeronautice, de aparare si securitate in lantul de valori proiecteaza asupra economiei o viziune care țintește dezvoltarea tehnologica si investitii in programe avansate, cu efecte sociale si de mediu pozitive.

Consolidarea lanturilor de furnizare este principala caracteristica de interes pe o piata globala, in dezvoltare. La fel si in domeniul mentenantei.

Mentinerea unei baze industriale puternice si competitive constituie o preocupare continua pentru realizarea programelor din domeniul apararii.

La 17 aprilie 2013 s-au aniversat 60 de ani de industrie pentru aviatie si aparare la Bacau. AEROSTAR, companie reprezentativa pentru industria de aviatie si aparare din România si Europa, a marcat printr-o serie de evenimente aniversare 60 de ani de la infiintarea URA, precursora S.C. AEROSTAR S.A. Bacau de astazi.

Manifestarile aniversare au avut ca obiectiv promovarea positionarii companiei drept furnizor major pentru programe actuale si de viitor din domeniul aviatiei la nivel global si Investitiile de amploare realizate in centrele de excelenta AEROSTAR din sectorul fabricatiei de aerestructuri, trenuri de aterizare si sisteme hidraulice, precum si centrul regional de excelenta pentru mentenanta de avioane Boeing 737 si Airbus 320.

Afacerile AEROSTAR

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

In primele sase luni ale anului 2013 AEROSTAR a mentinut si dezvoltat o baza solida de afaceri.

Liniile de afaceri principale au fost:

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

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.

2.2. Prezentarea efortului investitional

Investitii în masini –unelte CNC, echipamente tehnologice, infrastructura si informatica

Cheltuielile pentru investitiile efectuate in primul semestru al anului 2013 au inregistrat un total de 10.815 mii lei reprezentând 10,3 % din cifra de afaceri realizată de companie.

○ 59% din aceste cheltuieli au fost alocate pentru investitia *“Crearea unei noi capacitati de fabricatie pentru diversificarea productiei si cresterea exportului”*, co-finanțat 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.

○ Un procent de 38% 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 ,infrastructurii, etc.

○ 3% din cheltuieli a fost alocat pentru achizitia de licente software.

Calitatea si mediul

Prin Programul de Calitate si Mediu aprobat pentru anul 2013, s-au stabilit obiective in domeniul reducerii numarului de rebuturi cu 30% fata de anul 2012, 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.

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

Societatea AEROSTAR a fost supusa, pe parcursul semestrului I 2013 unor audituri externe pentru organizatia de productie si organizatia de intretinere a avioanelor, ca si pentru procese speciale.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

Pe primele sase luni ale anului 2013, nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluari ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

În acest domeniu s-au desfasurat urmatoarele activitati specifice:

- inspectii de protectia mediului pe amplasament la sectiile de productie cu impact de mediu
- 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 2012
- s-a demarat procedura de obtinere acord de mediu pentru investitia extinderea capacitatii de productie
- s-au acreditat prima serie de agenti ecologici prin intermediul Agentiei de protectia mediului
- s-a revizuit „programul de prevenire si combatere in cazul unei poluari accidentale a folosintelor de apa” 2013 si „programul anual pentru monitorizarea si masurarea parametrilor cu impact semnificativ asupra mediului „2013.

Aerostar ca angajator

La data de 30 iunie 2013 Aerostar folosea un numar total de 1.758 salariati din care 1.463 salariati proprii si 295 salariati atrasi prin agent de munca temporara.

În semestrul I al anului 2013, în Aerostar a continuat derularea programelor de dezvoltare profesională a angajaților, prin includerea lor în programe de formare profesională.

Aerostar realizeaza instruirea personalului in specializari si competente care nu sunt asigurate pe piata muncii in alt mod.

Gradul mediu de sindicalizare a societatii în semestrul I 2013 a fost de 85,28%.

CONSOLIDAREA UNUI SISTEM DE PRODUCTIE ROBUST

Ca urmare a dezvoltarii pozitiei de piata a societatii, in AEROSTAR a fost lansat programul <Consolidarea unui sistem de productie robust> consolidat pe principii, reguli, valori si structuri organizatorice optimizate.

Domeniile vizate de acest program sunt la nivelul organizarii, tehnologia informatiei, calitate, costuri si resurse umane.

2.3. Prezentarea activitatii de vanzare

Volumul de vânzari realizat de societate in semestrul I 2013 a fost de 104.856 mii lei.

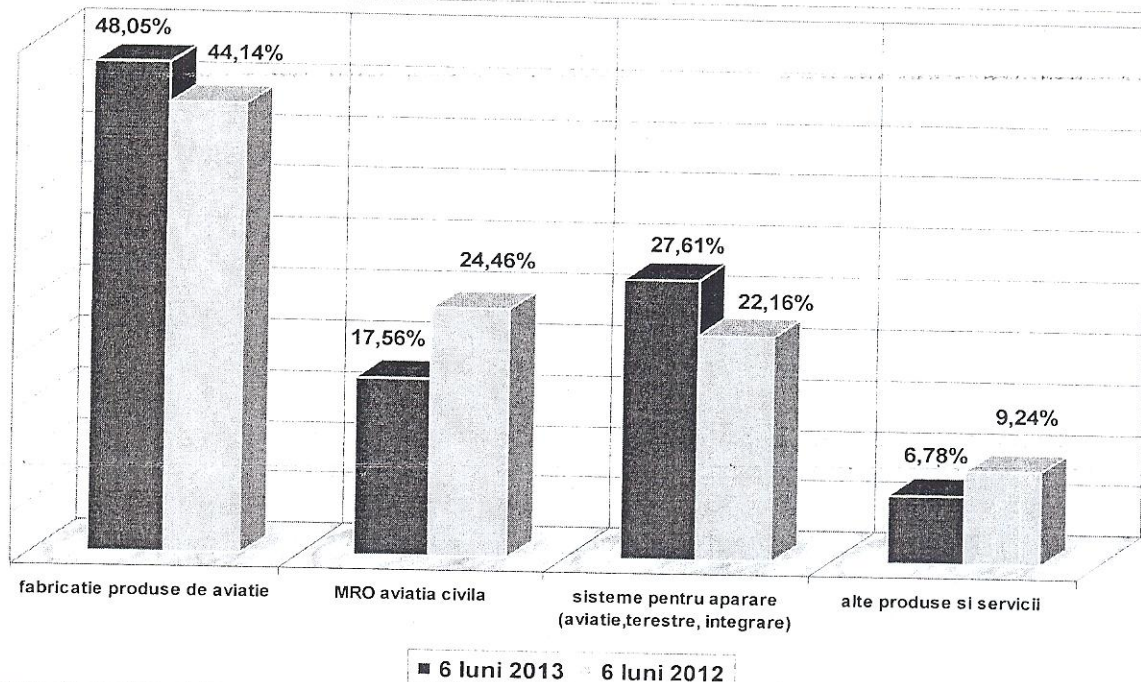
Din cifra de afaceri realizata, societatea a vândut produse si servicii pe piata interna de 8.705 mii lei, iar la export echivalentul a 96.151 mii lei, reprezentând 91,7% din total vânzari.

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

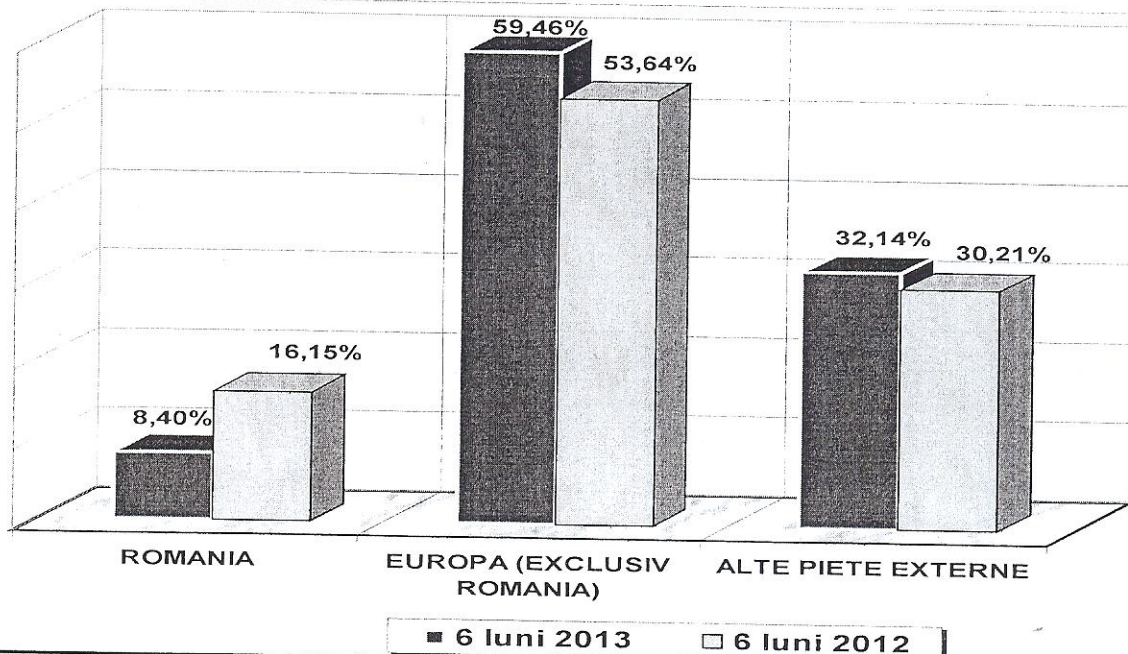
Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Ponderea in cifra de afaceri a principalelor produse si servicii vandute in primele sase luni ale anului 2013 se prezinta astfel (situatie comparativa cu 6 luni 2012):



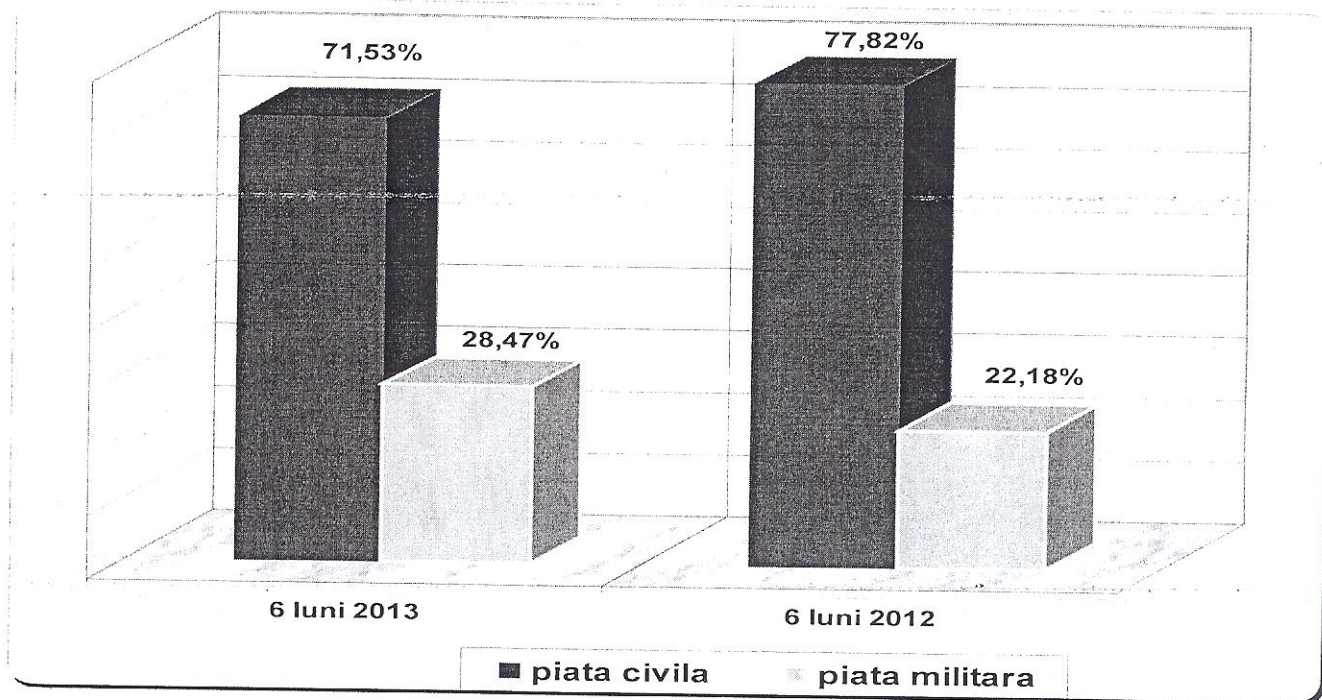
Principalele piete de desfacere

Piete interne si externe



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2013

Piete civile si militare



3.SCHIMBARI IN CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

In semestrul I 2013 nu au fost schimbari in capitalul si administrarea societatii Aerostar S.A.

4.TRANZACTII SEMNIFICATIVE

In semestrul I 2013, 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

