

Raportul trimestrial la 31.03.2014

conform Anexei 30A din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM (actual ASF)

Data raportului : 31.03.2014

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 ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

INTRODUCERE

Scopul acestui raport financiar interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau este acela de a informa investitorii cu privire la modificarile in pozitia si performanta societatii, ce au avut loc in perioada ianuarie-martie 2014.

Conform practicilor uzuale, situatiile financiare intocmite la data de 31 martie 2014 nu sunt insotite de raportul auditorului financiar independent.

Situatiile financiare individuale intocmite pentru 31 martie 2014 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacau.

PRINCIPALELE EVENIMENTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA IANUARIE – MARTIE 2014

Sinteza/ Date relevante 3 luni 2014

	UM	31.03.2014	31.03.2013
Capital social	mii lei	37.484	37.484
Cifra de afaceri	mii lei	48.509	48.500
• vanzari la export	mii lei	44.833	44.470
• pondere export in cifra de afaceri	%	92,4%	91,7%
Cheltuieli pentru investitii si dezvoltare	mii lei	6.792	2.011
Numarul efectiv de personal, din care:	nr.	1.833	1.763
• salariatii proprii	nr.	1.668	1.427
• salariatii atrasi prin agent de munca temporara	nr.	165	336
Profit brut total	mii lei	6.827	6.968
Profit net	mii lei	5.719	5.489

ACȚIUNEA “AEROSTAR”

simbol bursier “ARS”	31.03.2014	31.03.2013
numar actiuni	117.136.530	117.136.530
valoarea de piata pe actiune la sfarsitul perioadei (lei)	1,650	1,567
capitalizare bursiera (lei)	193.275.274	183.552.943

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat pe primele 3 luni ale anului 2014, intre un nivel minim de 1,448 lei si un nivel maxim de 1,695 lei.

In luna martie 2014, AEROSTAR s-a situat in top 15 companii listate, in functie de variatia pretului de referinta (1,55 lei pe actiune la inceputul lunii / 1,65 lei pe actiune la finele lunii, cu o crestere de 6,45%).

MEDIUL ECONOMIC

	UM	3 luni 2014	3 luni 2013
inflatie	%	1,21	1,72
Curs mediu de schimb EURO/3 luni	lei/euro	4,5023	4,3854
Curs mediu de schimb USD/3 luni	lei/USD	3,2867	3,3200
Curs mediu de schimb GBP/3 luni	lei/GBP	5,4378	5,1530

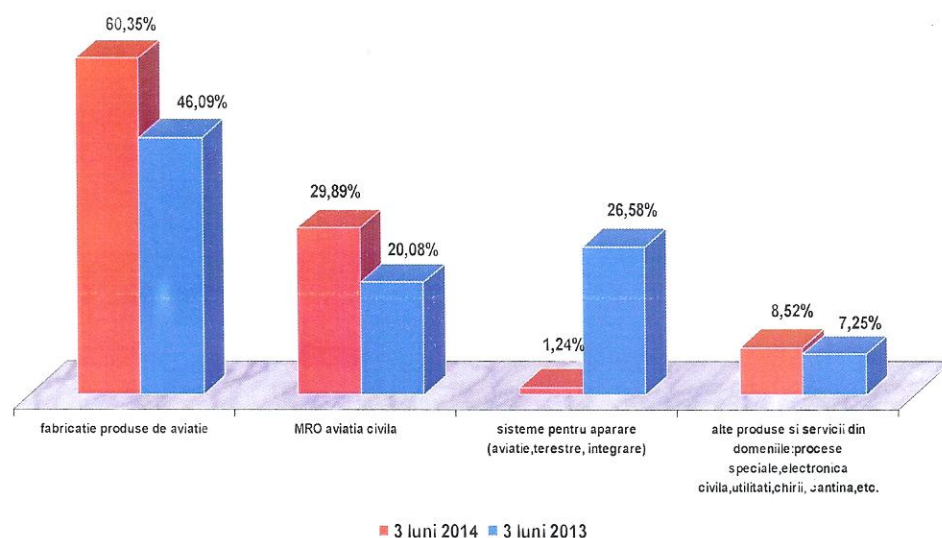
Produse si servicii vandute de AEROSTAR, pozitionarea pe piata

Programul de participare la targuri si expozitii in primul trimestru al anului 2014 a cuprins:

- o MRO Middle East- Dubai, 5-6 februarie
- o Singapore Airshow, 11-16 februarie
- o Aircraft Maintenance Russia and CIS, Moscova, 25-26 februarie
- o ADSS Seattle, 11-13 martie,
- o India Aviation-Hyderabad, 12-16 martie
- o Conferinta NATO C4ISR-AFCEA-TecNet International 2014, Bucuresti, 25-27 martie

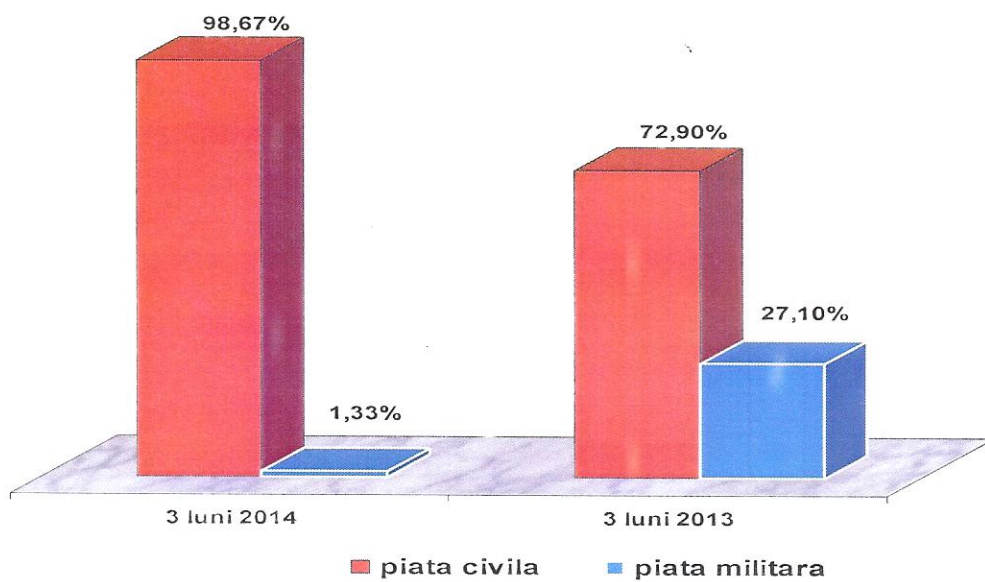
VANZARI

- pe produse si servicii (comparativ) - ca procent in total vanzari realizate:

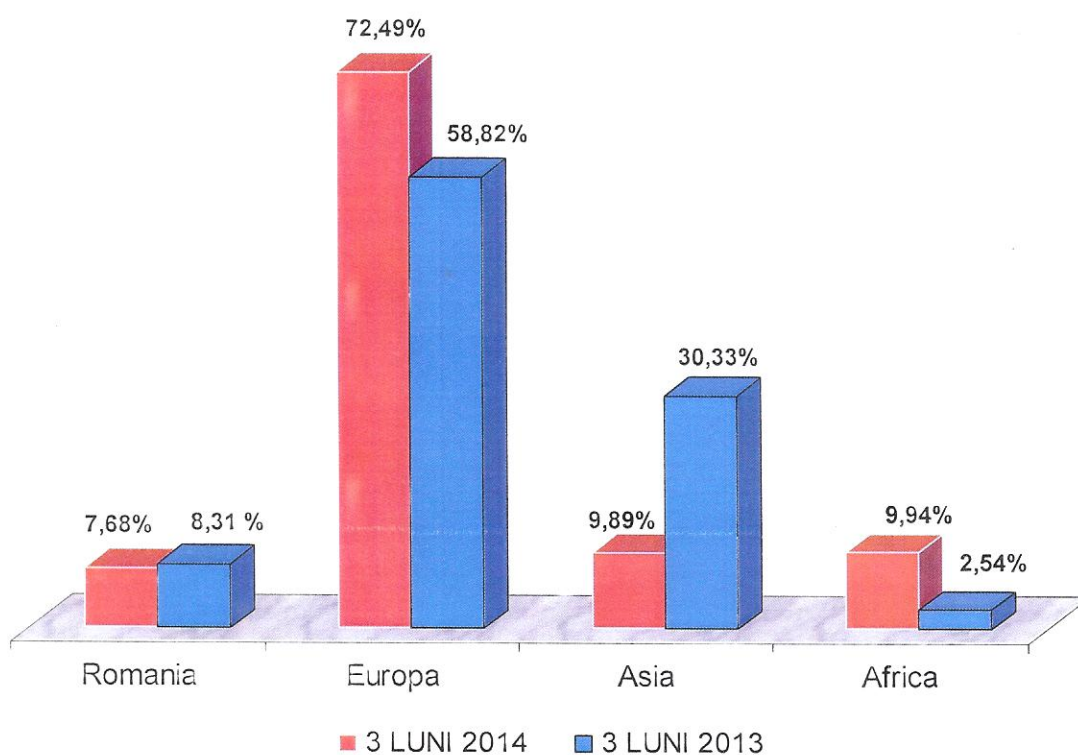


S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

- pe piete militare si civile (comparativ)



- pe piete interne si externe –(comparativ)-ca procent in total vanzari



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

STRUCTURA COMPARATIVA A ACHIZITIILOR (mii lei)

	3 luni 2014	3 luni 2013	Indice 3 luni 2014 / 3 luni 2013
• achizitii materiale	24.001	22.318	1,08
o din tara	8.940	9.493	0,94
o import	15.061	12.825	1,17
• achizitii servicii	11.559	12.997	0,89
o din tara	9.903	12.198	0,81
o import	1.656	799	2,07
total achizitii	35.560	35.315	1,00

INVESTITII

Volumul investitiilor efectuate pe 3 luni 2014 a fost de 6.694 mii lei, reprezentand 14% din cifra de afaceri realizata in aceasta perioada:

- o investitii in imobilizari corporale: 6.670 mii lei
 - 81% din aceasta suma s-au cheltuit pentru obiectivul de investitie cu finantare europeana „Crearea unei noi capacitati de fabricatie pentru diversificarea productiei si cresterea exportului”, in principal pentru achizitia unui centru de prelucrare CNC, care a fost pus in functiune in luna martie 2014
 - 19% din aceasta suma s-au cheltuit pentru achizitii si modernizari echipamente tehnologice, masini – unelte CNC, echipamente de masura, control si monitorizare, sisteme de calcul, modernizare camin nefamilisti, mijloace de transport.
- o investitii in imobilizari necorporale (achizitii licente software): 24 mii lei

AEROSTAR CA ANGAJATOR

La data de 31 martie 2014 Aerostar folosea un numar total de 1.833 salariatii din care 1.668 salariatii proprii si 165 salariatii atrasi prin agent de munca temporara.

În trimestrul I al anului 2014, 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.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

UN NOU SISTEM ORGANIZATORIC

Din a doua parte a anului 2013 a început un proces de remodelare organizatorică, prin care schimbările au fost implementate progresiv și, în același timp, s-a asigurat continuitatea desfășurării activităților de producție în condiții optime. Actuala organizare a societății valorifică în continuare acele principii de organizare care de-a lungul anilor s-au dovedit eficiente și anume: organizarea pe direcții la nivel strategic și pe divizii la nivel operațional, iar în cadrul diviziilor- organizarea pe module și programe, a căror conducere se realizează pe bază de bugete proprii, flux financiar și obiective derivate din obiectivele fundamentale ale societății.

Cele mai importante schimbări au fost implementate la Divizia Produse Aeronautice și au fost determinate de faptul că fabricația de piese și subansambluri pentru aviația civilă a avut o tendință constant crescătoare în ultimii ani, iar informațiile de piață susțin perspectiva unei extinderi în continuare. Fluxurile de fabricație a acestor piese și subansambluri includ o componentă importantă de procese speciale, fiecare proces necesitând să fie calificat în conformitate cu cerințele clientului.

Îmbunătățirea managementului calității a fost un obiectiv al remodelării organizatorice a societății, general valabil pentru toate diviziile. Acest obiectiv s-a realizat prin reorganizarea funcției de calitate în sensul constituirii la nivelul diviziei a unor servicii/ birouri care asigură managementul integrat al activităților de asigurarea calității, protecția mediului, și inspecția calității.

Ca o consecință a transferului Secției Procese Speciale, sfera de activitate a Diviziei Tehnologice s-a modificat, ceea ce a dus la schimbarea denumirii sale în *Divizia Utilități și Infrastructură*.

Schimbările la *Divizia Utilități și Infrastructură* au privit reorganizarea compartimentelor de mentenanță, utilități și infrastructură, urmărindu-se pe de o parte, o mai bună gestionare a costurilor cu utilitățile, iar pe de altă parte implementarea conceptului de mentenanță preventivă a echipamentelor, ca o măsură a programului „Consolidarea unui SISTEM ROBUST DE PRODUCȚIE”. Rezultatul a fost crearea unui *Centru de Mentenanță*, în cadrul Diviziei Utilități și Infrastructură, care asigură mentenanța mașinilor unelte, utiliajelor și a tehnicii de calcul, pentru întreaga societate.

La Divizia Întreținere și Modernizări de Aviație, care menține în linii mari aceeași organizare, măsurile de schimbare au avut în vedere numai consolidarea managementului și alocarea de resursă umană pentru cele două direcții de dezvoltare a afacerilor din divizie: militar și civil. Astfel au fost creat un compartiment de dezvoltarea afacerilor MRO militar- condus de un Manager MRO militar- și un compartiment de dezvoltarea afacerilor MRO civil- condus de un Manager MRO civil.

De asemenea, la Divizia Produse Speciale se păstrează organizarea de principiu pe programe, dar a fost reconsiderată sfera de activitate a acestora în scopul găsirii unei formule de organizare și de conducere care să asigure îmbunătățirea rezultatelor economice.

Procesul de remodelare organizatorică s-a încheiat odată cu intrarea în vigoare a unor organigrame noi, iar la momentul de față noul sistem este complet operațional.

CALITATE ȘI MEDIU

Aspecte referitoare la Sistemul de Management al Calității și Mediului

În anul 2014, a intrat în vigoare Programul Calitate și Mediu 2014, care conține printre altele, obiectivele măsurabile pentru calitate și mediu, precum și costurile estimate pentru acest an.

Conform Programului pentru 2014 privind analiza și / sau revizia documentelor sistemului de management al Aerostar pentru primul trimestru au fost planificate un număr de 14 proceduri din care

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

PENTRU TRIMESTRUL I 2014

au fost revizuite un număr de 12 proceduri și Manualul Calității și Mediului. De asemenea au avut loc două instruirii pe prevederile unor proceduri și a fost actualizată Lista furnizorilor acceptați de S.C. AEROSTAR S.A.

Conform Programului de audit intern pentru 2014, aferent trimestrului I au fost planificate un număr de 14 audituri interne și 7 audituri de urmărire, în total 21 de audituri. Dintre auditurile planificate s-au realizat 10 audituri interne și 7 de urmărire, în total 17 audituri, dar au fost efectuate 6 audituri suplimentare, din care 3 de urmărire.

În concluzie, deși au fost planificate 21 de audituri interne în trimestrul I, au fost realizate un număr de 23 de audituri.

În trimestrul I au avut loc 2 audituri de proces NADCAP unul pentru procesul de tratament termic aliaje de aluminiu și unul pentru procesul NDT, în urma cărora s-a obținut acreditarea NADCAP a acestor două procese.

De asemenea, în primele trei luni ale acestui an, au avut loc două audituri externe efectuate de AACR, un audit al Organizației de Întreținere și un audit al Programului Sikorsky.

Pe linie de mediu au avut loc două audituri externe efectuate unul de Garda de Mediu privind conformarea la legislația de mediu aplicabilă în Aerostar și un audit efectuat de firma SRAC, care a validat numărul de certificate GES consumate pe anul 2013.

De asemenea s-a obținut Autorizație de Mediu în forma revizuita a acesteia.

În trimestrul I al acestui an Aerostar și-a menținut certificările și autorizările obținute fie din partea organismelor de certificare, fie din partea clienților sau altor autorități de reglementare. Sistemul de management integrat calitate și mediu este implementat și menținut în Aerostar, fiind în continuare corespunzător, adecvat și eficient.

EVENIMENTE IMPORTANTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (31 martie 2014)

MODALITATEA SI PERIOADA DE DISTRIBUTIE A DIVIDENDELOR REPARTIZATE DIN PROFITUL ANULUI 2013

În adunarea generala ordinara din 23 aprilie 2014, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat repartizarea, din profitul anului 2013, pentru dividende a sumei de 10.430.298 lei si un dividend brut pe actiune de 0,089 lei, corespunzatoare unei actiuni cu valoarea nominala de 0,32 lei.

Distribuirea dividendelor cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR, aferente anului 2013 se va face pana la data de 23 octombrie 2014, prin casieria societatii, prin transferuri bancare sau prin alti distribuitori autorizati (inclusiv prin mandate postale).

MAJORAREA CAPITALULUI SOCIAL

În adunarea generala extraordinara a actionarilor din 23 aprilie 2014, actionarii societatii AEROSTAR SA Bacau au aprobat majorarea capitalului social al societatii de la valoarea de 37.483.689,60 lei la valoarea de 48.728.784 lei prin incorporarea rezervelor, iar numarul total de actiuni dupa majorare va fi de 152.277.450 , valoarea nominala ramanand aceeasi, respectiv 0,32 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

POZITIA FINANCIARA SI PERFORMANTA SOCIETATII AEROSTAR S.A. IN PERIOADA
IANUARIE – MARTIE 2014

Pozitia financiara

	31 martie	31 decembrie
	2014	2013
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	123.059	118.735
Imobilizari necorporale	1.785	1.882
Investitii imobiliare	7.163	7.237
Imobilizari financiare	929	1.005
Total active imobilizate	132.936	128.859
Active circulante		
Stocuri	40.688	34.640
Creante comerciale si alte creante	37.495	51.082
Numerar si echivalente de numerar	46.394	36.727
Total active circulante	124.577	122.449
Cheltuieli in avans	738	301
Total active	258.251	251.609
CAPITALURI PROPRII SI DATORII		
Capital si rezerve		
Capital social	37.484	37.484
Rezultat curent	5.719	14.864
Rezultatul reportat	69.471	54.733
Alte rezerve	17.850	17.850
Alte elemente de capital propriu	7.580	7.454
Total capitaluri proprii	138.104	132.385
Datorii pe termen lung		
Provizioane	46.032	43.650
Subventii pentru investitii	8.241	8.424
Alte datorii pe termen lung	0	0
Total datorii pe termen lung	54.273	52.074
Datorii curente		
Datorii comerciale	41.059	36.199
Datoria cu impozitul pe profit curent	841	1.024
Provizioane	18.929	24.580
Alte datorii curente	5.045	5.347
Total datorii curente	65.874	67.150
Total datorii	120.147	119.224
Total capitaluri proprii si datorii	258.251	251.609

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
PENTRU TRIMESTRUL I 2014

Performanta realizata

	31 martie 2014	31 martie 2013
Venituri din vanzari	48.509	48.500
Alte venituri	194	95
Variatia stocurilor de produse finite si productia in curs de executie	6.204	3.823
Activitatea realizata de entitate si capitalizata	132	321
Total venituri	55.039	52.739
Cheltuieli		
Cheltuieli materiale	(25.313)	(23.107)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(18.377)	(16.500)
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	(2.605)	(1.817)
Influenta ajustarilor privind activele curente(pierdere)	(402)	(2.336)
Influenta ajustarilor privind provizioanele(profit)	3.269	3.282
Cheltuieli privind prestatile externe	(4.611)	(5.867)
Alte cheltuieli	(391)	(435)
total cheltuieli	(48.430)	(46.780)
Profit din activitatea de exploatare	6.609	5.959
Venituri financiare	1.890	3.740
Cheltuieli financiare	(1.672)	(2.731)
Profit financiar	218	1.009
Profit inainte de impozitare	6.827	6.968
Impozitul pe profit curent si amanat	(1.108)	(1.479)
Profit net al exercitiului financiar	5.719	5.489

Director General,
GRIGORE FILIP



Director Financiar,
DORU DAMASCHIN

Anexa 30

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente	Active curente /Datorii curente	2,65
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	67
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri /Active imobilizate	0,36

Director General,
GRIGORE FILIP



Director Financiar,
DORU DAMASCHIN