

Raportul semestrial la 30.06.2017

conform Anexei 31 din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile ulterioare, emis de CNVM (in prezent ASF-Autoritatea de Supraveghere Financiara)

Data raportului: 30.06.2017

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: 48.728.784 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 2017

INTRODUCERE

Raportul interimar al Consiliul de Administratie al S.C. AEROSTAR S.A. Bacau pentru semestrul I 2017 prezinta evenimentele si tranzactiile semnificative pentru intelegerea modificarilor in pozitia si performanta companiei, ce au avut loc in perioada ianuarie 2017 - iunie 2017. Situatiile financiare intocmite la data de 30 iunie 2017 sunt insotite de raportul de revizuire al auditorului financiar independent al companiei AEROSTAR.

AEROSTAR S.A. in cifre

	UM	30.06.2017	30.06.2016
Capital social	mii lei	48.729	48.729
Cifra de afaceri	mii lei	162.706	169.588
o vanzari la export	mii lei	136.726	142.029
Cheltuieli pentru investitii	mii lei	8.031	7.888
Numarul efectiv de personal, din care:	nr.	2.128	2.005
o salariati proprii	nr.	1.943	1.787
o salariati atrasi prin agent de munca temporara	nr.	185	218
Profit brut	mii lei	31.307	41.286
Profit net	mii lei	25.213	34.636

ACTIUNEA "AEROSTAR" (simbol ARS)

simbol bursier "ARS"	UM	30.06.2017	30.06.2016
numar actiuni	nr.	152.277.450	152.277.450
valoare nominala pe actiune	lei	0,32	0,32
profit net pe actiune (raportul EPS)	lei	0,166	0,227
valoarea de piata pe actiune la sfarsitul perioadei *)	lei	3,43	2,87
capitalizare bursiera	lei	522.311.654	437.036.282

*) Sursa: Buletin lunar emis de Bursa de Valori Bucuresti

Pretul de tranzactionare a unei actiuni AEROSTAR a oscilat in semestrul I 2017, intre un nivel minim de 3,25 lei si un nivel maxim de 3,70 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

INDICATORI MACROECONOMICI

	UM	30.06.2017	30.06.2016
Curs mediu de schimb EURO	lei/euro	4,536	4,4953
Curs mediu de schimb USD	lei/USD	4,195	4,0307
Curs mediu de schimb GBP	lei/GBP	5,274	5,7802

1.SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

a) Elemente de pozitie financiara

(mii lei)	30.06.2017	31.12.2016
TOTAL ACTIVE, din care:	413.550	411.092
Active imobilizate	150.706	154.397
Active curente- total, din care:	262.018	256.174
o stocuri	62.893	50.272
o creante comerciale si alte creante	53.193	42.749
o numerar si echivalente de numerar	145.932	163.153
Alte elemente de activ (cheltuieli in avans)	826	521
TOTAL CAPITALURI PROPRII, DATORII SI PROVIZIOANE, din care:	413.550	411.092
Datorii totale	71.928	72.939
Provizioane totale	116.140	124.245
Subventii pentru investitii	13.867	15.001
Total capitaluri proprii, din care:	225.482	213.908
o capital social	48.729	48.729
o rezultatul reportat	56.911	56.331
o rezerve	104.516	67.833
o alte elemente de capital (creante/datorii privind impozitul pe profit amanat)	(6.876)	(6.362)
o repartizarea profitului pentru rezerve legale	(3.011)	(9.095)
o rezultatul realizat (profit)	25.213	56.472

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

b) Elemente de venituri si cheltuieli

(mii lei)	6 luni 2017	6 luni 2016
• Venituri din exploatare, din care:	182.676	183.521
~Cifra de afaceri	162.706	169.588
• Venituri financiare	2.296	3.589
• Cheltuieli de exploatare, din care:	(149.794)	(142.357)
~Cheltuieli materiale	(68.118)	(64.539)
~Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(53.398)	(47.441)
~Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor	(11.743)	(7.761)
~Ajustari de valoare privind activele curente	(9.385)	1.043
~Ajustari privind provizioanele	8.104	(2.999)
~Alte cheltuieli de exploatare, din care:	(15.254)	(20.672)
~cheltuieli privind prestatiile externe	(14.056)	(19.543)
• Cheltuieli financiare	(3.871)	(3.467)
Rezultatul din exploatare (profit)	32.882	41.164
Rezultatul financiar (pierdere /profit)	(1.575)	122
REZULTATUL BRUT (profit)	31.307	41.286
REZULTATUL NET (profit)	25.213	34.636

c) Elemente de Cash-flow

(mii lei)	6 luni 2017	6 luni 2016
A.Activitatea de exploatare		
• Incasari	154.503	166.577
• plati, din care:	161.206	150.236
-plati pentru furnizori si angajati	(128.333)	(118.415)
-plati pentru impozite si taxe la bugetul statului	(32.873)	(31.814)
Numerar din activitatea de exploatare	(6.703)	16.348
B.Activitatea de investitii		
• Incasari, din care:	196	5.021
-rate incasate din imprumuturi acordate	2	2
-dobanzi incasate din depozite bancare si imprumuturi acordate	133	295
-incasari din vanzarea de imobilizari	72	3
-dividende incasate de la entitati afiliate	97	50
-incasari din fonduri nerambursabile	0	4.671
• plati pentru achizitia de imobilizari	(9.829)	(10.623)
Numerar din activitatea de investitii	(9.633)	(5.602)
C.Activitatea de finantare		
dividende platite dar neridicate, recuperate	29	88
plati pentru dividende	(32)	(268)
Numerar din activitatea de finantare	(3)	(180)
Creșterea netă a numerarului (A+B+C)	(16.320)	(4.834)
Numerar la inceputul perioadei	163.153	101.299
Efectul variatiei cursurilor de schimb valutar	(990)	(62)
Numerar la sfarsitul perioadei	145.843	96.403

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

EVENIMENT IMPORTANT IN PERIOADA DE RAPORTARE

În adunarea generala ordinara din 20 aprilie 2017, actionarii societatii AEROSTAR au aprobat repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2016, respectiv a sumei de 56.471.594,73 lei, astfel :

- **repartizarea la rezerva legala** a profitului reinvestit in suma de 9.094.374,24 lei
- **repartizarea la rezerve statutare** pentru capitalul de lucru in suma de 33.672.250,49 lei
- **repartizarea pentru dividende** a sumei de 13.704.970,0 lei si stabilirea unui dividend brut pe actiune de 0,09 lei, corespunzator unei actiuni cu valoarea nominala de 0,32 lei
- **stabilirea** datei platii dividendelor pentru data de **20 septembrie 2017**.

Distribuirea dividendelor cuvenite actionarilor societatii AEROSTAR aferente anului 2016 se va face in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Costurile aferente activitatii de distributie vor fi suportate din valoarea dividendului net cuvenit fiecarui actionar.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII AEROSTAR IN SEMESTRUL I 2017

Conform clasificării activităților din economia națională, obiectul principal de activitate al AEROSTAR este fabricarea de aeronave și nave spațiale- cod CAEN 3030.

Domeniul principal de activitate este producția.

DEZVOLTAREA AFACERILOR AEROSTAR IN PRIMUL SEMESTRU 2017

AEROSTAR actioneaza pe o piata globala, puternic competitiva, in care dinamica jucatorilor dominanti- marile companii care integreaza produse finale- urmaresc in mod consecvent obiectivul major de crestere a afacerilor.

Daca dinamica cresterii nu pare afectata de geopolitica perioadelor recente sau actuale, fabricantii originali de echipamente (OEM) se concentreaza pe acele pârgii care sustin cresterea: colaborarile cheie din cadrul lanturilor de furnizare, cresterea ponderii serviciilor si afacerilor de suport asociate produselor lor.

Abordarile in ceea ce priveste tehnologiile inovatoare, progresele in transformarea digitala, ca si securitatea cibernetica sunt aspecte care seteaza coordonatele cresterii in industria de aviatie si aparare.

In primele sase luni din anul 2017, afacerile AEROSTAR se incadreaza in tendintele specifice domeniului aviatie si aparare la scara globala.

In continuare, principalele linii de afaceri ale AEROSTAR sunt:

- Fabricația de produse de aviatie
- Mentenanta avioane comerciale
- Sisteme aero si terestre pentru apărare, productie si integrari

AEROSTAR si-a mentinut pozitionarea ca numarul 1 in România pentru obiectul său de activitate.

- Numarul 1 in fabricația de aviație
- Numarul 1 in întreținerea de avioane civile

Aerostar este un furnizor semnificativ pentru solutiile din domeniul sistemelor defensive aero și terestre.

AEROSTAR este lider regional in aceste domenii din piață.

Amprenta AEROSTAR in programele globale de fabricație aeronautică este semnificativă.

Aerostar indeplineste la nivel inalt criteriile de performanta si competitivitate si a fost evidentiata cu ocazia întâlnirilor anuale cu subfurnizorii din programele de fabricatie AIRBUS si SAFRAN Landing Systems.

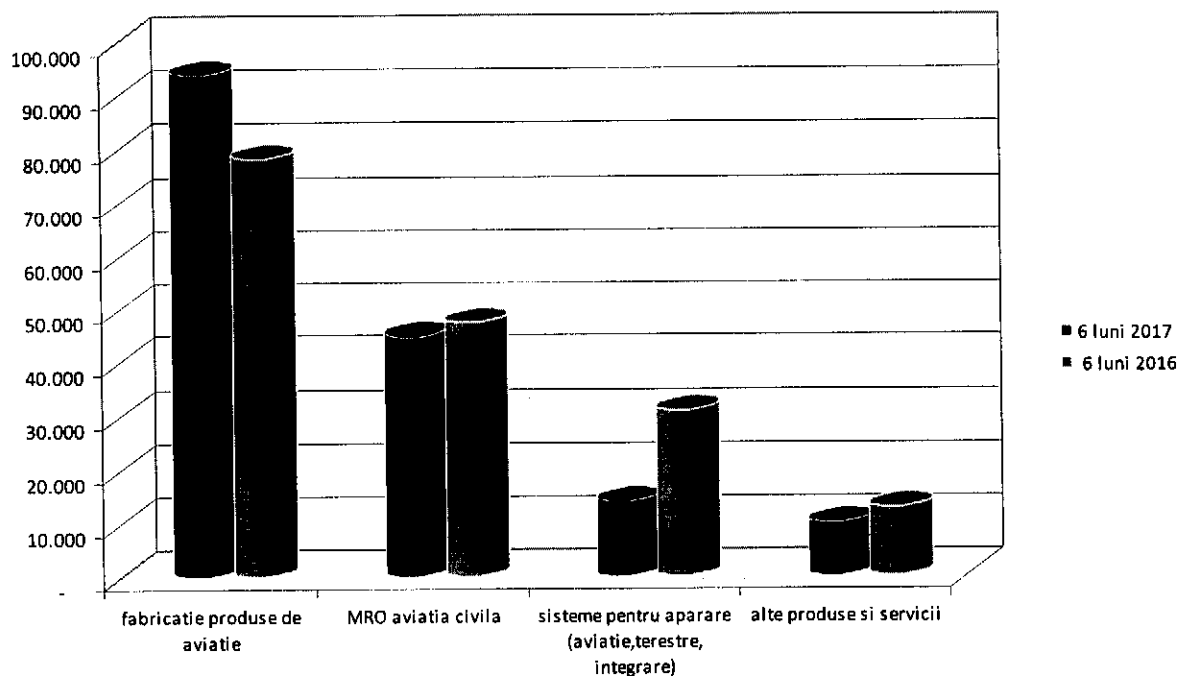
Pozitionarea pe piata este caracteristica pentru subcontractorii de nivel superior (tier 2) din lanturile globale de furnizare din industria de aviatie.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

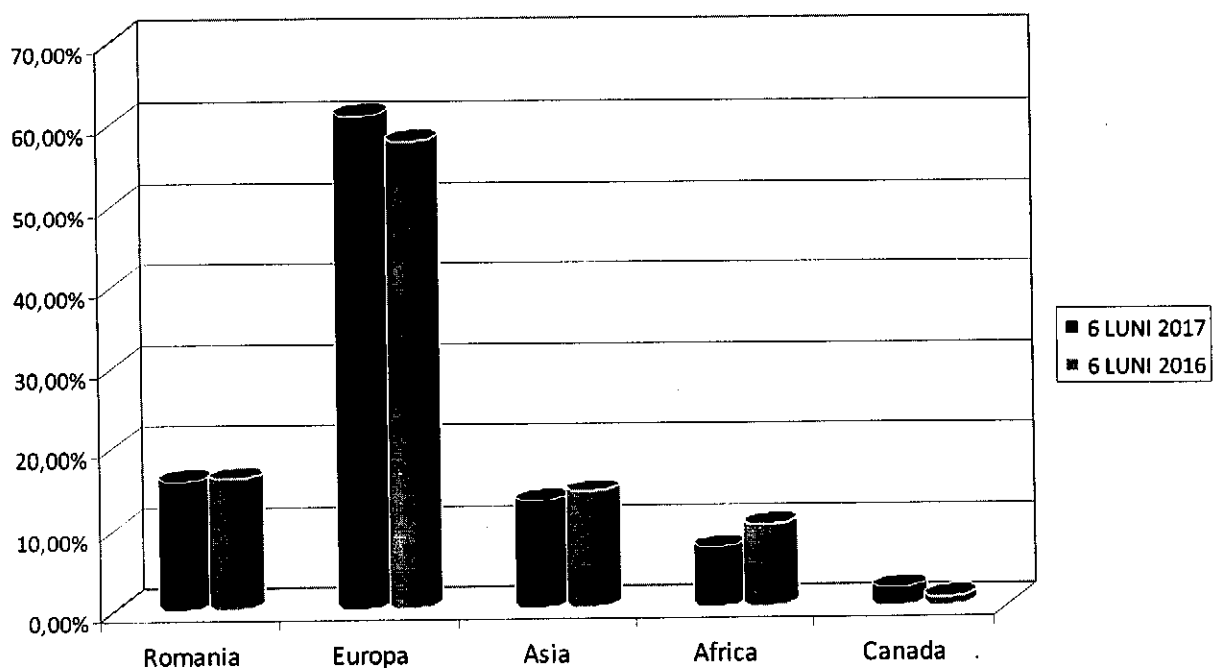
Contributia AEROSTAR in lanturile de furnizare a celor doi mari jucatori globali dominanti, AIRBUS si BOEING, se bazeaza pe dezvoltare tehnologica si a sistemelor de productie.

Veniturile totale realizate in primul semestru din 2017 au fost de 184.973 mii lei.
 Cheltuielile cu care au fost realizate aceste venituri au fost de 153.666 mii lei.
 Profitul net realizat a fost in suma de 25.213 mii lei.

Prezentam evolutia comparativa a vânzrilor pe produse si servicii (mii lei):



Prezentam pietele pe care s-au derulat afacerile AEROSTAR in semestrul I 2017(ca pondere in total vanzari) :



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

INVESTITII

În semestrul I 2017 nivelul de investiții realizat de AEROSTAR din surse proprii a fost de 8.031 mii lei.

Din aceasta suma, 7.397 mii lei s-au cheltuit pentru achiziția de echipamente tehnologice, echipamente hardware, echipamente de măsură și control, instalații, mijloace de transport uzinal și de transport marfuri, etc. și 634 mii lei pentru achiziția de licențe software și dezvoltarea sistemului informatic de gestionare a producției.

Digitalizarea nu mai este o opțiune, ci o necesitate

Industria de aviație este cu siguranță una din cele mai avansate din punct de vedere al digitalizării. Integrarea componentelor, managementul subcontractorilor se face prin procese de business puternic digitalizate, tocmai pentru a asigura trasabilitatea, transparența și integrarea proceselor.

Procesul de digitalizare început în AEROSTAR nu este o opțiune, ci o necesitate.

Scopul digitalizării evident este de a eficientiza circuitul informațional, de a scurta timpul de transmitere a informației și a o utiliza atunci când este nevoie de ea și nu mai târziu.

Digitalizarea în AEROSTAR nu pornește de la zero, există deja o serie de procese digitalizate, o rețea de senzori montați pe echipamente ce se constituie într-un Internet of Things, sisteme ERP, MRP, PDM.

Aerostar are resursele hardware și software necesare pentru a continua acest proces precum și resursa umană necesară pentru a crea aplicațiile ce stau la baza procesului de digitalizare

Societatea este în plin proces de digitalizare.

Obiectivul principal al echipei de proiect formată din specialiștii AEROSTAR este digitalizarea tuturor proceselor de producție până la finalul anului 2018.

CALITATEA SI MEDIUL

În semestrul 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.

Pe linie de calitate, în AEROSTAR au avut loc audituri de supraveghere atât din partea Autorității Aeronautice Civile Române pentru menținerea autorizărilor Part 21G și Part 145, cât și din partea organismelor de certificare AEROQ pentru menținerea certificării conform cerințelor din SR EN ISO 9001, DQS pentru menținerea certificării conform cerințelor din AS 9100, precum și din partea OMCAS pentru menținerea certificării conform cerințelor din AQAP 2110.

Pe linie de mediu au avut loc patru controale de la Garda de Mediu, o verificare pe amplasament de la Agenția de Protecția Mediului din Bacău ca primă etapă a procedurii de reautorizare, cât și auditul de validare a numărului de certificate GES aferente anului 2016.

De asemenea certificatele GES au fost predate asigurându-se conformarea cu legislația în vigoare.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

În această perioadă s-a efectuat și monitorizarea pe apă pe întregul amplasament din AEROSTAR , conform cerințelor impuse prin Autorizația Integrată de Mediu.

AEROSTAR CA ANGAJATOR

În semestrul I 2017 in AEROSTAR activau efectiv 2.128 salariați din care 185 salariați puși la dispoziție de către AIRPRO CONSULT S.R.L., care acționează pe piața ca agent de muncă temporară.

AEROSTAR a continuat derularea programelor de dezvoltare profesională a angajaților, prin includerea lor în programe de formare profesională.

AEROSTAR realizează instruirea personalului în specializări și competențe care nu sunt asigurate pe piața muncii în alt mod.

În primele 6 luni ale anului 2017, numărul total de participări la programele de formare profesională a fost de 1.879 iar cheltuielile înregistrate cu formarea profesională a salariaților în au fost în suma de 523 mii lei.

Referitor la nivelul de pregătire și specializare, situația se prezintă astfel:

- salariați cu studii superioare	566
- salariați cu studii liceale	650
- salariați absolvenți de școli profesionale	646
- alte categorii	83

Aceste date nu includ personalul atras prin agentul de muncă temporară și utilizat în procesul de producție al AEROSTAR.

Pondere medie a salariaților afiliați la organizațiile sindicale a fost de 76,15%.

Pe data de 22 martie 2017 s-au finalizat negocierile pentru un nou Contract Colectiv de Muncă cu valabilitate de la data de 01 aprilie 2017 până la data de 31 martie 2019.

MANAGEMENTUL RISCULUI

AEROSTAR este expusă la o multitudine de riscuri și incertitudini care pot afecta performanțele sale financiare. Liniile de afaceri derulate de AEROSTAR, rezultatele operationale sau situația financiară, ar putea fi afectate de concretizarea riscurilor prezentate în continuare.

AEROSTAR urmărește securizarea sustenabilității pe termen mediu și lung și reducerea incertitudinii asociate obiectivelor sale strategice și financiare.

Derularea proceselor de management al riscului asigură identificarea, analiza, evaluarea și gestionarea riscurilor pentru a minimiza efectele acestora până la un nivel agreeat.

Totusi pot exista riscuri și incertitudini aditionale celor prezentate în continuare, care în prezent nu sunt cunoscute sau sunt considerate nesemnificative, dar care în viitor pot afecta liniile de afaceri derulate de AEROSTAR.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

Riscul operational

Este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate determinat de:

- utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator,
- evenimente si actiuni externe: deteriorarea conditiilor economice globale, catastrofe naturale sau a altor evenimente care pot afecta activele AEROSTAR.

Riscului operational ii este asimilat si **Riscul legal**, definit ca fiind acel risc de pierdere urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care AEROSTAR este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor, reglementarilor legale sau contractuale, cat si a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale AEROSTAR si/sau ale partenerului de afaceri nu sunt stabilite in mod corespunzator.

Monitorizarea si eliminarea efectelor riscului legal se realizeaza prin intermediul unui sistem permanent de informare in legatura cu modificarile legislative, precum si prin organizarea unui sistem de analiza, avizare si aprobare a termenilor si conditiilor incluse in contractele comerciale.

AEROSTAR alocă si va continua sa aloce cheltuieli de investitii si alte cheltuieli operationale in vederea prevenirii si gestionarii riscului operational.

In plus, AEROSTAR urmareste sa dispuna, prin constituirea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli aferente, de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor la care e expusa.

Deasemenea, in vederea diminuării riscului operational, AEROSTAR reinnoieste anual, cu firme de asigurare-reasigurare de prim rang, un contract de asigurare de raspundere civila aferent liniilor principale de afaceri (fabricatie produse de aviatie si mentenanta avioane comerciale).

Riscul de credit este riscul ca AEROSTAR sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un partener, fiind determinat in principal de numerar, echivalente de numerar (depozite bancare) si creante comerciale.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt plasate numai in institutii bancare de prim rang si care sunt considerate ca avand o solvabilitate ridicata.

Riscul de credit, incluzand si riscul de tara in care clientul isi desfasoara activitatea, este gestionat pe fiecare partener de afaceri. Atunci cand se considera necesar se solicita instrumente specifice de diminuare a riscului de credit (incasari in avans, scrisori de garantie bancara de plata, acreditive de export confirmate).

AEROSTAR nu are nicio expunere semnificativa fata de un singur partener si nu inregistreaza o concentrare semnificativa a cifrei de afaceri pe o singura zona geografica.

O prezentare a informatiilor cantitative privind expunerea AEROSTAR la riscul de credit este prezentata in detaliu in Nota 9 (Instrumente Financiare) din Situatiile financiare.

Riscul de lichiditate este riscul ca AEROSTAR sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor pe masura ce acestea ajung scadente.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU SEMESTRUL I 2017

In scopul gestionarii riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie sunt monitorizate si analizate saptamanal, lunar, trimestrial si anual in vederea stabilirii nivelului estimat al modificarilor nete în lichiditate. Analiza furnizeaza baza pentru deciziile de finantare si angajamentele de capital.

In vederea diminuarii riscului de lichiditate, AEROSTAR mentine anual o rezerva de lichiditate sub forma unei Linii de Credit (utilizabila sub forma de descoperire de cont) acordata de banci.

In perioada de raportare, AEROSTAR nu a utilizat Linia de Credit contractata de 2.500.000 USD, toate activitatile Societatii fiind finantate din surse proprii.

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor pietei.

Riscul de piata cuprinde riscul de pret, riscul valutar si riscul ratei dobanzii

AEROSTAR este expusa in principal la riscul de pret determinat de fluctuatiile pretului materiilor prime si materialelor utilizate in procesele de productie.

Gestionarea acestui risc se realizeaza prin:

- diversificarea portofoliului de furnizori, ceea ce ofera parghii de negociere sporite in cazul in care pretul materiilor prime creste la unii furnizori.
- incheierea de contracte pe termen lung, cu clauza de pret fix.

AEROSTAR este expusa la riscul valutar deoarece 84% din cifra de afaceri este raportata la USD si EUR, in timp ce o parte semnificativa a cheltuielilor de exploatare este raportata la moneda functionala (LEI).

Astfel, AEROSTAR se expune la riscul ca variatiile cursurilor de schimb valutar vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in LEI.

O analiza a sensibilitatii AEROSTAR la variatiile cursurilor de schimb valutar este prezentata detaliat in Nota 9 (Instrumente Financiare) din Situatiile financiare.

În ceea ce priveste riscul ratei dobanzii, datorita faptului ca AEROSTAR nu a utilizat in perioada de raportare Linia de Credit contractata, veniturile si fluxurile de numerar sunt independente de variatia ratelor de dobanda de pe piata bancara.

3. SCHIMBARI IN CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

In semestrul I 2017 AEROSTAR si-a respectat toate obligatiile financiare.

In semestrul I 2017 nu au fost modificari privind drepturile actionarilor societatii AEROSTAR .

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

In semestrul I 2017, AEROSTAR nu a incheiat tranzactii majore cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane.

DIRECTOR GENERAL,
GRIGORE FILIP

DIRECTOR FINANCIAR,
DORU DAMASCHIN

