

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

Raportul trimestrial la 30.09.2009 conform Anexei 30A din Regulamentul nr. 1 /2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, emis de CNVM

Data raportului : 30.09.2009

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 : 950 531

Numar de ordine in Registrul Comertului Bacau: J04/1137/1991

Capital social subscris si varsat: 29.284.132,50 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 2009

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 companiei, ce au avut loc in perioada ianuarie-septembrie 2009.

Situatiile financiare intocmite la data de 30.09.2009 nu sunt insotite de raportul auditorului extern independent, conform practicilor uzuale ale frecventei intocmirii acestora.

Situatiile financiare intocmite la data de 30.09.2009 au fost auditate de auditorul intern al companiei AEROSTAR SA Bacau.

1. PRINCIPALELE EVENIMENTE CARE S-AU PRODUS IN PERIOADA IANUARIE – SEPTEMBRIE 2009

Elemente de evaluare generala

CONTEXTUL MACROECONOMIC in care s-a desfasurat activitatea societatii

INDICATOR	UM	9 luni 2009	9 luni 2008
Inflatie	%	3,27	4,61
Rata medie de schimb	lei/euro	4,2277	3,6390
Rata medie de schimb	lei /USD	3,1036	2,3934

Sursa:

-Institutul National de Statistica
-Banca Nationala a României

Impotriva semnalelor, deloc favorabile , ale contextului economic si politic in care si-a desfasurat activitatea compania AEROSTAR in primele 9 luni ale anului 2009, conducerea societatii a cautat, in mod proactiv, solutii pentru a se adapta conditiilor de piata, adoptand, in aceasta perioada dificila , o strategie coerenta si

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

sustenabila pentru realizarea unei performante stabile, printr-un sistem integrat de obiective si indicatori de performanta urmariti in mod continuu:

- gestiunea eficienta a capitalului de lucru
- gestiunea eficienta a fluxului de numerar pe perioade scurte si medii
- gestiunea gradului de indatorare
- intarirea sistemului de controlling a costurilor pentru fundamentarea deciziilor manageriale

REZULTATE CHEIE

INDICATOR	UM	9 luni 2009	9 luni 2008
cifra de afaceri	lei	105.341.458	92.072.151
vanzari la export	lei	64.977.841	45.935.256
pondere export in cifra de afaceri	%	61,68%	49,90%
rezultatul net	lei	4.013.802	4.477.623
cheltuieli pentru investitii	lei	1.669.402	2.438.815
lichiditatea curenta	-	2,25	2,53
numar mediu de personal	nr.	1531	1658

Evolutii globale in industria de profil

Desi in anumite medii financiar-bancare, economice si politice, incepe sa se contureze o nota de optimism cu privire la primele semne ale stoparii declinului economic la nivel global, datele statistice disponibile pentru industria de aviatie si aparare continua sa fie rezervate si se incadreaza in prognozele anterioare.

In primele noua luni ale anului 2009, programul de participare la târguri si expozitii, la conferinte de specialitate sau generale, a cuprins:

- AERO INDIA- Bangalore, 11-15 februarie
- EWEC- Marsilia, Franta, 16-19 martie
- PARIS AIRSHOW, Le Bourget, Franta, 15-21 iunie
- CHINA AVIATION EXPO, Beijing- China, 23-26 septembrie

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

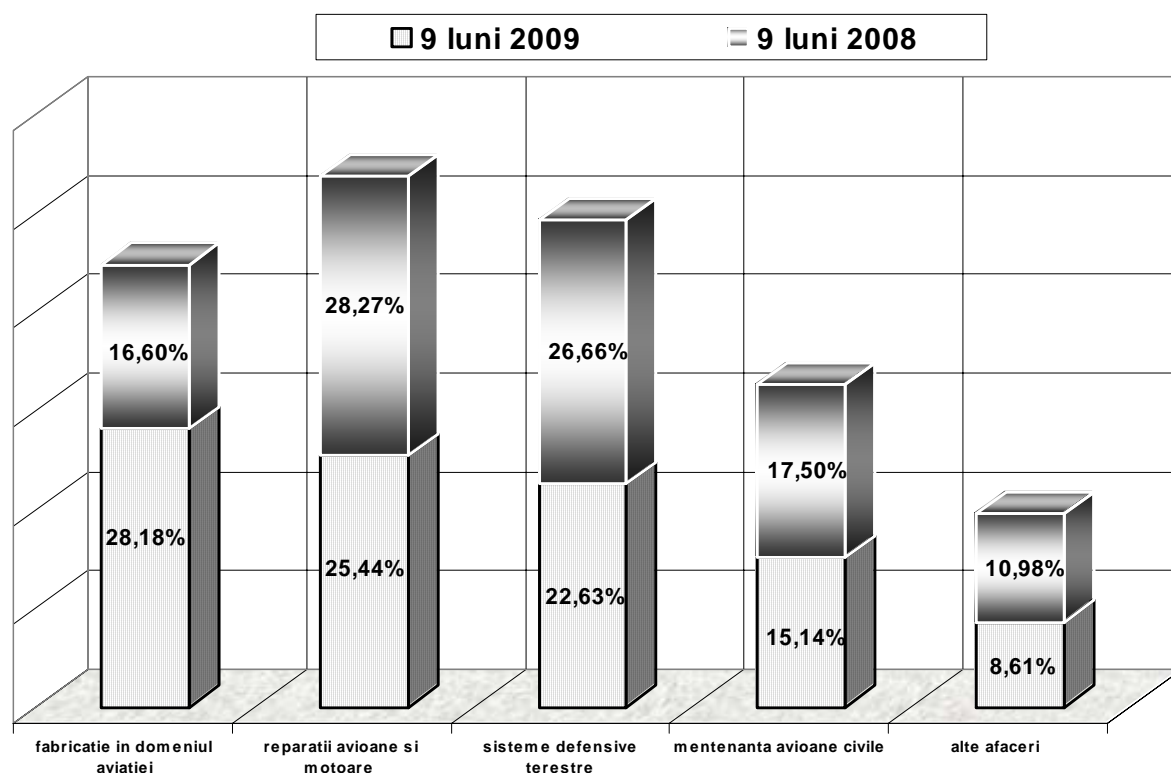
PENTRU 9 LUNI 2009

AEROSTAR a participat la aceste manifestari cu stand propriu sau in pavilion national sau cu misiuni de documentare si promovare.

Evaluarea activitatii de vanzare

Produse si servicii furnizate

Repartizarea cifrei de afaceri realizata in perioada ianuarie-septembrie 2009, pe principalele produse si servicii, comparativ cu 9 luni 2008, se prezinta astfel:

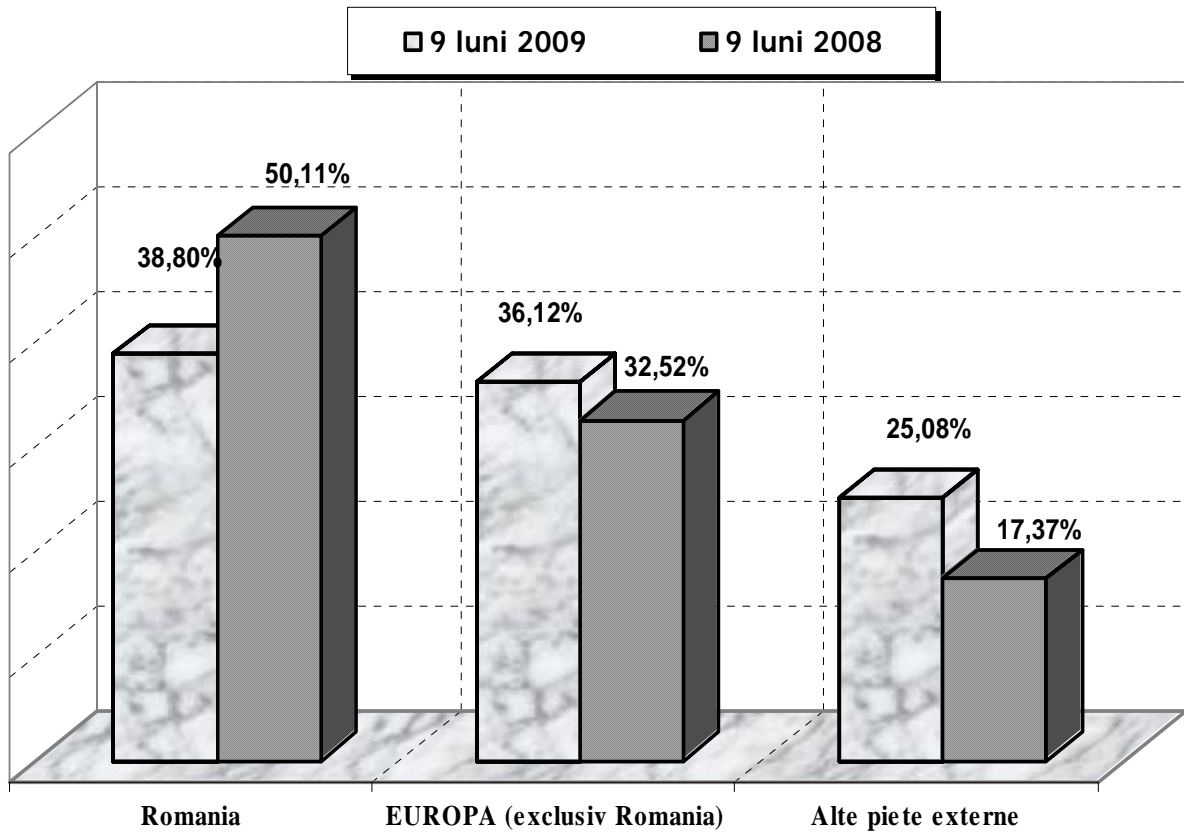


Principalele piete de desfacere

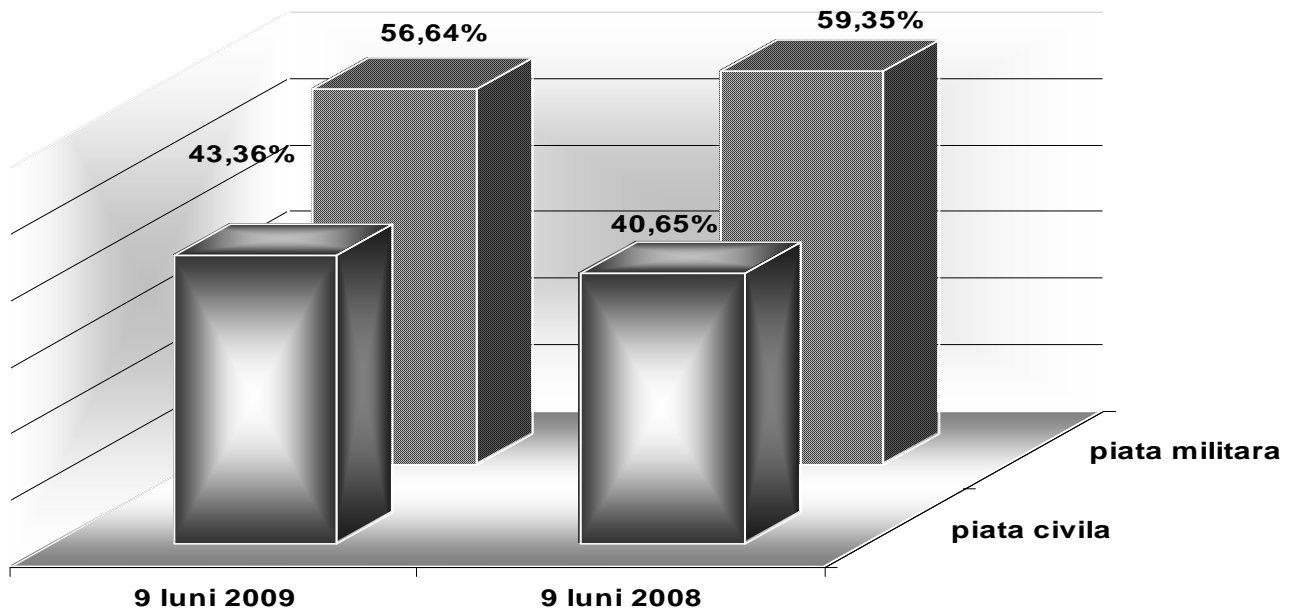
Din cifra de afaceri realizata in perioada ianuarie-septembrie 2009, de 105.341.458 93 lei, societatea a vandut produse si servicii pe piata interna de 40.363.617 lei, iar la export 64.977.841 echivalent in lei , reprezentand 61,68% din total vanzari.

Produsele si serviciile au fost vandute pe urmatoarele piete de desfacere:

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PENTRU 9 LUNI 2009



Evolutia comparativa a vanzarilor pe piata militara si pe piata civila:



S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU 9 LUNI 2009

Evaluarea activitatii de cumparari

Dat fiind domeniul in care se desfasoara afacerile si cerintele impuse de standardele de aviatie si din domeniul apararii, principalii furnizori de materii prime si materiale trebuie sa fie autorizati, acreditati sau certificati conform normelor specifice.

Acordarea statutului de "furnizor acceptat al Aerostar" este urmare a parcurgerii unui proces de selectie si evaluare după criteriile comerciale.

Pentru realizarea contractelor multianuale de vanzare , aprovizionarea cu materiale si echipamente se realizează numai de la furnizorii agreati de către partenerii externi, în corelatie cu programul de vânzari.

Compania are o capacitate logistica avansata de a gestiona in mod eficient si conform standardelor de calitate aplicabile, cumpararile de materii si materiale convenite in contractele cu clientii.

In urma unui audit efectuat in perioada mai-iunie 2009, de o echipa de control pe accize si operatiuni vamale, AEROSTAR a obtinut statutul de Operator Economic autorizat (AEO), statut ce confera companiei facilitati privind accesul la simplificarile vamale ale operatiunilor de import-export.

Ponderea cheltuielilor cu materialele in cifra de afaceri realizata de societate pe primele 9 luni ale anului 2009 a fost de 46,8 %, iar in perioada similara precedenta a fost de 50,9%.

Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

In perioada ianuarie –septembrie 2009, au plecat din societate un numar de 49 salariati salariati (prin pensionare si din proprie vointa), si au fost angajati 57 (54 persoane fiind transferate de la agentul de munca AIRPRO CONSULT SRL), numarul efectiv de personal la data de 30 septembrie 2009 fiind de 1594 salariati.

Cheltuielile cu personalul, efectuate pe 9 luni 2009, au fost in suma de 38.032.608 lei , din care:

- Cheltuieli cu salarii (inclusiv tichete de masa) in suma de 29.624.833 lei
- Cheltuielile cu asigurari si protectie sociala de 8.407.775 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

In perioada analizata, un numar de 648 salariatii din cadrul societatii au participat la diferite programe de formare profesionala (atestare interna pe tipuri de activitati) , precum si la programe de perfectionare profesionala in diferite domenii, conform cerintelor tehnice si de calitate specifice programelor care se deruleaza in societate.

Raporturile dintre manageri si angajati sunt raporturi de conducere asa cum rezulta din Actul Constitutiv al societatii. Exista un Contract Colectiv de Munca valabil in perioada 2008-2011.

Evaluarea activitatii de investitii

Volumul investitiilor efectuate in perioada analizata a fost de 1.669.402 lei, conform programelor aprobate pentru anul 2009, reprezentand 1,6% din cifra de afaceri .

Cheltuielile pentru investitii au fost efectuate pentru:

- dezvoltarea programelor de aviatie civila 1.072.943 lei
- achizitionarea de mijloace de transport 113.990 lei
- investitii in infrastructura(reabilitare sectie procese speciale) 95.212 lei
- achizitionarea de licente soft pentru proiectare CNC si pentru planificarea si gestiunea resurselor 387.257 lei

Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Volumul cheltuielilor de cercetare si dezvoltare realizat in perioada ianuarie-septembrie 2009, a fost de 1.988.945 lei , reprezentand 1,9% din cifra de afaceri.

Programul de cercetare si dezvoltare este structurat pe 2 mari capitole:

- Capitolul 1-Programul de cercetare, prin care s-au abordat 5 teme, pentru care s-au cheltuit 209.246 lei , finantate de AEROSTAR.

Temele din Programul de cercetare abordate reprezinta contracte derulate in parteneriat si se refera la : studierea diferitelor procese termice din motoare, reciclarea deseurilor specifice industriei, implementarea unor noi sisteme de comunicatii pe diverse platforme (aeriane, navale, terestre),etc.

- Capitolul 2-Programul de dezvoltare , prin care s-au abordat 7 teme, pentru care s-au alocat si cheltuit 1.779.699 lei, societatea finantand 36% din cheltuieli (632.129 lei), diferenta de cofinantare fiind asigurata de diferite institutii ale statului.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PENTRU 9 LUNI 2009

Temele din Programul de dezvoltare cuprind: subiecte specifice sistemelor defensive, monitorizarea poluarii mediului, reducerea consumurilor tehnologice de combustibil, calificare procese speciale etc.

Evaluarea aspectelor legate de calitate si mediu

Programul de calitate

Rezultatele obtinute in perioada ianuarie –septembrie 2009, in domeniul calitatii s-au concretizat in:

- in domeniul certificarilor,acreditarilor, autorizarilor, remarcam:
 - reacreditarea de catre NADCAP (agentie SUA pentru acreditarea proceselor speciale)
 - recertificarea sistemului de management al calitatii din AEROSTAR de catre organismul de certificare din Romania (AEROQ) si din Germania (DQS)
- cresterea numarului de salariati licentiati pentru activitatea de intretinere avioane civile

Programul de mediu

AEROSTAR a adoptat, implementat si certificat un sistem managerial de mediu conform ISO 14001:2005, care permite dezvoltarea unui grad sporit de constientizare asupra aspectelor de mediu si permite prevenirea incalcarii normelor de mediu.

Nu s-au inregistrat incidente de mediu si nici poluari ale apelor uzate sau aerului peste valorile maxim admise de legislatia in vigoare.

In domeniul prevenirii si reducerii poluarii apelor uzate, AEROSTAR a obtinut Autorizatia de mediu revizuita pentru 10 ani si Autorizatia de gospodarire a apelor revizuita pana in anul 2017.

In domeniul prevenirii si reducerii poluarii aerului, AEROSTAR a obtinut , si pentru anul 2009, Autorizatia pentru sursele de emisie *gaze cu efect de sera* .

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

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

raportarilor continue si periodice in sistemul electronic al CNVM si al Bursei de Valori , in pagina de internet a societatii si prin comunicate de presa.

Conform informatiilor publicate de Bursa de Valori Bucuresti in “Buletinul lunar” emis pe luna septembrie 2009 , pretul minim cu care s-a tranzactionat o actiune AEROSTAR de la inceputul anului 2009 a fost de 0,442 lei, iar pretul maxim de 0,63 lei.

Actele juridice incheiate cu societatile la care AEROSTAR detine actiuni si parti sociale, a caror valoare cumulata reprezinta echivalentul in lei a 50.000 euro, de importanta majora (“ tranzactii cu sine”) , raportate pana la data prezentarii raportului, au fost :

Denumire societate afiliata	Tip tranzactie	Valoare	
		USD	echivalent in lei
AEROSTAR M AINTENANCE INTERNATIONAL Ltd. Marea Britanie	servicii de mentenanta pentru aviatie, prestate de AEROSTAR Bacau	1.605.862	5.071.412

In relatia cu actionarii

In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 9 aprilie 2009, privind repartizarea profitului realizat in anul 2008, pentru dividende s-a repartizat suma de 7.613.874 lei reprezentand un dividend brut pe actiune de 0,065 lei.

Data limita de distributie a dividendelor convenite actionarilor , aferente anului 2008, este 9 octombrie 2009.

Pana la data redactarii acestui raport, AEROSTAR a platit integral dividendele convenite actionarilor din profitul anului 2008.

**2. DESCRIEREA POZITIEI SI PERFORMANTEI FINANCIARE IN
PERIOADA IANUARIE –SEPTEMBRIE 2009**

Pozitia financiara a societatii , la data de 30 septembrie 2009 , este reflectata de elementele din bilantul contabil.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

Elemente de bilant

	Elemente de bilant (lei)	30.09.2009	30.09.2008
	TOTAL ACTIVE, din care:	102.116.170	92.624.696
A	Active imobilizate	31.918.811	35.298.938
B	Active curente- total, <i>din care</i>:	70.197.359	57.325.758
	-stocuri	18.744.643	35.296.759
	-creante	39.839.561	21.422.687
	-casa si conturi la banci	11.613.155	606.312
	TOTAL PASIVE , <i>din care</i>:	102.116.170	92.624.696
C	Datorii curente	31.148.405	22.619.249
D	Datorii pe o perioada mai mare de un an	-	964.747
E	Provizioane	6.056.335	5.516.591
F	Total capitaluri proprii, <i>din care</i>:	64.827.646	63.395.893
	- capital social	29.284.133	29.284.133
	- rezerve din reevaluare	16.481.250	16.481.250
	- rezerve	15.321.751	13.502.479
	- rezultatul reportat	(25.503)	(85.075)
	- rezultatul perioadei	4.013.802	4.477.623

Elemente de venituri si cheltuieli

Performanta financiara a societatii este reflectata de elementele de venituri si cheltuieli realizate.

Veniturile realizate in perioada ianuarie-septembrie 2009, de 115.237.448 lei, au fost obtinute cu o cheltuiala de 110.191.123 lei, adica pentru 1 leu cheltuit s-a obtinut un venit de 1,05 lei.

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

Elemente de venituri si cheltuieli (lei)	9 luni 2009	9 luni 2008
• Venituri totale	115.237.448	120.060.949
• Venituri din exploatare, <i>din care:</i>	110.655.555	115.053.963
~ Cifra de afaceri	105.341.458	92.072.151
• Venituri financiare	4.581.893	5.006.986
• Cheltuieli totale	110.191.123	114.669.993
• Cheltuieli de exploatare, <i>din care:</i>	106.637.695	113.549.737
~ Cheltuieli materiale	49.282.533	46.929.715
~ Cheltuieli cu personalul (inclusiv tichete de masa)	38.032.608	40.692.958
~ Cheltuieli privind amortizarea	4.644.824	4.725.586
~ Ajustari privind provizioanele	60.353	3.459.056
~ Alte cheltuieli de exploatare	14.617.377	17.742.422
• Cheltuieli financiare	3.553.428	1.120.256
• Rezultatul din exploatare	4.017.860	1.504.226
• Rezultatul financiar	1.028.465	3.886.730
• Rezultatul brut (profit)	5.046.325	5.390.956
Impozitul pe profit	1.032.523	913.333
• Rezultatul net (profit)	4.013.802	4.477.623

Elemente de Cash flow

Elemente de cash flow	9 luni 2009	9 luni 2008
Cash flow din activitatea de exploatare	1.756.673	4.634.840
Cash flow din activitatea de investitii	(1.161.800)	3.474.469
Cash flow din activitatea de finantare	(8.286.471)	(9.471.771)
Cash flow total	(7.691.598)	(1.362.462)
Cash flow la inceputul exercitiului financiar	19.304.753	1.968.774
Cash flow la 30 septembrie	11.613.155	606.312

PRESEDINTE CA & DIRECTOR GENERAL
GRIGORE FILIP

VICEPRESEDINTE CA & DIRECTOR FINANCIAR
DORU DAMASCHIN

S.C. AEROSTAR S.A. BACAU
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU 9 LUNI 2009

Anexa 30

B. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente ¹⁾	Active curente /Datorii curente	2,25
2.Indicatorul gradului de indatorare ²⁾	Capital imprumutat /Capital propriu x 100	0
3.Viteza de rotatie a debitelor-clienti ³⁾	Sold mediu clienti /Cifra de afaceri x 270 zile	52,19
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri /Active imobilizate	3,30

Nota:

¹⁾ Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital imprumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital imprumutat + Capital propriu

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri

Director General
GRIGORE FILIP

Director Financiar
DORU DAMASCHIN