

**Raportul anual
conform
Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006
pentru exercitiul financiar 2011**

S.C. ROMAERO S.A.

Forma judiciara : S.A.

Sediul social: B-dul Ficusului nr.44, sector 1, Bucuresti

Numarul de telefon/fax: 021.5994104/021.5994105

C.U.I : 1576401 atribut fiscal RO

Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului : J40/3940/1991

Piata organizata pe care se tranzactioneaza valori mobiliare : Piata secundara (BVB)

Capitalul social subscris si varsat : 15.615.372,50 lei

Numar actiuni nominative : 6.246.149

Valoare nominala a unei actiuni : 2,50 lei

Structura actionariatului la 31 Decembrie 2011:

	actiuni subscrise	actiuni de rezervat	
Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri	3.241.752	8.104.380,00	51,900
Fondul PROPRIETATEA	1.311.691	3.279.227,50	21,000
SIF Muntenia	1.614.693	4.036.732,50	25,851
Alte persoane fizice si juridice	78.013	195.032,50	1,249

I. Analiza activitatii societatii SC ROMAERO SA

1.1.a. Descrierea activitatii de baza a societatii SC ROMAERO SA

Societatea are ca obiect de activitate, in principal, conform Actului Constitutiv din data de 12.09.2011, urmatoarele:

- Intretinerea, repararea si reconditionarea aeronavelor;
- Produse ale constructiei aeronautice si spatiale;
- Fabricarea armamentului si munitiei;
- Servicii de transport aerian ocazional;
- Servicii de studiere a pietei si sondaje;
- Servicii de consultare pentru afaceri si management;
- Servicii de testari si analize tehnice;
- Servicii de selectie si plasare a fortei de munca;
- Alte servicii prestate in principal intreprinderilor (organizare de expozitii, targuri si conferinte);
- Administrarea activitatilor pentru protectia mediului inconjurator;
- Servicii de instruire in scoli de pilotaj pentru avioane si nave.

Activitatile SC ROMAERO SA se desfasoara cu respectarea conditiilor de autorizare. Acestea se realizeaza in structura integrata a societatii pe capacitati de productie (spatii, utilaje, instalatii, agregate) comune cu aceeasi salariati ai societatii, care lucreaza atat pentru programele industriei de aparare cat si pentru programele economice, functie de contractele incheiate si de programele interne pentru incadrarea in termenele de contract. In anul 2011 activitatile principale au constat in lucrari de intretinere si reparatii avioane, constructii aerestructuri, confectii neavionabile si diverse lucrari si servicii.

1.1.b. Înființarea societății comerciale:

SC ROMAERO SA (din 1990) s-a înființat prin Hotărârea Guvernului României nr.1213/1990 prin preluarea integrală a patrimoniului fostei Întreprinderi de Avioane București. La înființare, firma a avut ca obiect de activitate repararea aeronavelor civile și militare existente la data respectivă și construirea unor avioane utilitare.

După anul 1980 în această societate s-a construit avionul BAC 1-11. Din anul 1990, în urma sistării programului de fabricație avion BAC1-11, SC ROMAERO SA și-a orientat activitatea pentru identificarea unor noi parteneri :

- Executie elemente structurale av. BOEING- SUA;
- Executie elemente structurale av. CL 415-Canadair Bombardier;
- Proiectare și executie gabarite av. GALAXY –I.A.I. Israel;
- Executie elemente structurale, ansamble și S.D.V-uri, B.A.E Systems Anglia;
- Executie repere pentru aeronavele Airbus A 319/320/321, Hellenic Aerospace Industry Ltd;
- Executie piese pentru aeronavele Boeing 777 și 767, SPIRIT AeroSystems UK;
- Executie elemente structurale, ansamble și S.D.V.-uri, B.A.E Systems Anglia;
- Proiectare și executie SDV-uri, gabarite executie produs fuselaj posterior av.GALAXY-SOGERMA FRANTA;
- Executie kit-uri Defender și continuarea construcției avioanelor BN 2 și BNG Anglia;
- Executii invelisuri, lise, dublari avion civil A 380-SABCA Belgia;
- Întreținere și reparații avioane vest-modernizari, controale, vopsiri av. BOEING 727, BOEING 737, BOEING 707;
- Reparații, întreținere, modernizari, vopsiri avioane C 130 Hercules.

1.1.c. Fuziune sau reorganizare semnificativă în anul 2011 :

Nu este cazul.

1.1.d. Achiziții de active în anul 2011:

În cursul anului 2011 au fost realizate imobilizări corporale – investiții din surse proprii și din surse atrase, în valoare totală 7.828,8 mii lei.

Situația acestor imobilizări pe surse de finanțare este prezentată în continuare.

continuarea listelor înregistrate pe surse de finanțare este prezentată în continuare.

CAPITOLUL I - SURSE PROPRII			(mii lei)	
Nr.	OBIECTIV	Valoare fara TVA (planificat)	Valoare fara TVA (realizat)	
Crt.				
1.	Dezvoltarea, modernizarea si optimizarea fluxurilor tehnologice; dotari cu utilaje si echipamente pentru sustinerea productie	1.240	468,46	
	TOTAL SURSE PROPRII:	1.240	468,46	
CAPITOLUL II - SURSE ATRASE (BUGET)				
1	Reabilitare, modernizare și dezvoltarea capacităților de întreținere avioane H107D și H121	188	186,42	
2	Modernizarea si re tehnologizarea fluxului de activitati tehnologice in scopul intretinerii si reparatiei aeronavelor C-130 Hercules	1.674	1.667,40	
3	Atelier compozite in Ob. 37/I	100	99,93	
4	Amenajare portiere noi pentru Ob. 107 Est - hala modernizare, reparatii si intretinere avioane militare Hercules C-130 si H5 - vopsitorie avioane militare Hercules C-130	4.136	4.058,7	
5	Dotari independente si alte cheltuieli de investitii	1.364	1.347,90	
	TOTAL SURSE ATRASE (BUGET):	7.462	7.360,34	
	TOTAL CAP. I + CAP. II	8.702	7.828,80	

În anul 2011 ieșirile de imobilizări corporale sunt în suma totală de 65,18 mii lei, constând în mijloace fixe scoase din funcțiune – casate și/sau valorificate.

Având în vedere că ultima reevaluare a grupelor de imobilizări corporale "terenuri" și "clădiri" a fost efectuată la data de 31.12.2010, în anul 2011 grupele de imobilizări corporale teren și clădiri, inclusiv construcții speciale nu au mai fost reevaluate.

1.1.e. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală :

- a) profit brut : 579.047 lei,
- b) cifra de afaceri : 57.614.188 lei,
- c) export : valorificarea pe piața externă a produselor realizate a fost de peste 74 %,
- d) costuri :

- lei -

ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	2010	2011
INDICATORUL		
1.CIFRA DE AFACERI NETA	58.140.410	57.614.188
2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	49.255.701	50.425.893
3.Cheltuielile activității de baza	46.425.202	47.600.081
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare	180.500	108.683
5.Cheltuielile indirecte de productie	2.649.999	2.717.129
6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	8.884.709	7.188.295

e) S.C.ROMAERO S.A detine «30% » din piața internă de confecții si componente aeronautice si «30%» din piața internă de reparatii. Pe plan international S.C. ROMAERO S.A detine «1%» din piața externă de confecții si componente aeronautice si «1%» din piața externă de reparatii.

Nr. crt.	Denumire produs	Cota de piata detinuta (nivel) %		Piete tinta
		National	International	
1.	Aerostructuri	< 30	< 1	Producatorii de avioane/furnizorii de prim rang ce doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri scazute; in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate necesare in domeniul aerospacial (UE, America de Nord, Asia).
2.	Reparatii si intretinere avioane	< 30	< 1	Companiile aeriene „low cost”, care au in flota avioane vechi, de tipul B737 si MD82 care necesita un volum important de manopera pentru serviciile de mentenanta/ reparatii(UE, Asia).

f) lichiditate

Denumirea indicatorului	Algoritm de calcul	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate			
a) Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	5,48	4,93
b) Indicatorul lichidității imediate	Active curente - Stocuri/ Datorii curente	0,78	0,76

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al S.C. ROMAERO S.A.

a) Principalele piete de desfacere:

EXTERN

- S.U.A. –BOEING;
- CANADA-BOMBARDIER;
- ANGLIA –B.A.E. SYSTEMS, SPIRIT AEROSYSTEMS;
- FRANTA- AEROLEAN;
- BELGIA-SABCA;
- FINLANDA – PATRIA;
- SUECIA – SAAB;
- SPANIA - SK 380;

INTERN

- M.Ap.N.;
- BLUE AIR TRANSPORT AERIAN;
- ELMET SYSTEMS.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale S.C.ROMAERO S.A. pentru ultimii 3 ani :

Venituri Totale

Indicatori	2009 (mii lei)	Pr (%)	2010 (mii lei)	Pr (%)	2011 (mii lei)	Pr (%)
Cifra de Afaceri	61.067	64,33	58.140	53,98	57.614	55,31
Venituri din Variatia Stocurilor	13.284	14,00	22.833	21,20	20.445	19,63
Alte venituri din exploatare	17.255	18,18	8.923	8,29	8.947	8,59
Venituri din Exploatare, exclusiv venituri cf OUG nr.95/2002, venituri din provizioane și din ajustări pentru depreciere privind activitatea de exploatare	91.606	96,49	89.896	83,47	87.006	83,53
Venituri Totale	94.939	100	107.697	100	104.161	100

Cifra de Afaceri

Nr. crt.	Programe	2009 (mii lei)	Pr (%)	2010 (mii lei)	Pr (%)	2011 (mii lei)	Pr (%)
1	I.A.I. G-200	7.353	12,04	9.151	15,74	81,11	0,14
2	I.A.I.B 737	297	0,49	196	0,34	247,22	0,43
3	SABCA	1.352	2,21	1.795	3,09	2.569,93	4,46
4	SAAB	498	0,82	356	0,61	14,83	0,03
5	BOEING (Turn-Mill)	1.928	3,16	3.026	5,2	3.108,77	5,40
6	REPARATII AERONAVE	26.974	44,17	31.131	53,54	28.172,97	48,90
7	SPIRIT	2.580	4,22	2.407	4,14	4.362,74	7,57
8	AEROVODOCHODY	0	0	0	0	1.239,05	2,15
9	SKYAIRCRAFT	0	0	0	0	1.987,87	3,45
10	CYCLONE	0	0	0	0	824,43	1,43
11	ELMET	0	0	0	0	1.338,98	2,32
12	B.N. GROUP	3.880	6,35	2.651	4,56	138,66	0,24
13	PATRIA	223	0,37	114	0,2	45,15	0,08
14	BOMBARDIER	2.119	3,47	2.460	4,23	2.681,62	4,65
15	REIMS (AEROLEAN)	847	1,39	113	0,19	1.321,64	2,29
16	Diverse lucrări și Servicii	8.519	13,95	4.493	7,73	9.479,22	16,45
	TOTAL	61.067	100	58.140	100	57.614,19	100

c) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în exercitiul financiar 2012 precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse :

- invelisuri fabricate prin întindere pentru aeronava SK-105;
- repere pentru aeronave Airbus A/318/19/20/21;
- repere aeronava RJ146;
- invelisuri Airbus 380;
- lucrări de întreținere și reparații pentru aeronave Airbus 320;
- componente metalice pentru programul F5 ;

- piese metalice aeronave Airbus A350 ;
- transferul statiei 8 si 9 pentru aeronave Airbus 330;
- piese primare usi Learjet 85.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala :

Principalii furnizori de materii prime si materiale utilizate pentru desfasurarea activitatii sunt : ALL METALS SERVICES (UK); B/E AEROSPACE (USA); FUTURE METALS INC. (OLANDA) A J WALTER AVIATION (UK); PPG INDUSTRIES (UK); SAYWELL INTERNATIONAL LTD (UK); SOCOMOR FINISHING TEHN. (FRANCE); TMX AEROSPACE (USA); WESCO AIRCRAFT (USA).

Plata furnizorilor se face in termenele negociate individual cu fiecare furnizor.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare :

a) Evolutia vanzarilor pe piata interna si externa in anul 2011 a fost urmatoarea:

- lei -

Vanzari	2010	2011
Export	36.952.357	43.011.736
Tara	21.188.053	14.602.452
Total vanzari	58.140.410	57.614.188

b) Descrierea situatiei concurenționale in domeniul industriei aeronautice pe plan intern si extern si principalii competitori :

Pe piata interna

Industria de aviatie dezvoltata in Romania dupa anul 1975 nu a incurajat concurenta interna, astfel fiecare intreprindere a avut propriul sau domeniu distinct de activitate :

- AEROSTAR Bacau, specializata in intretinerea, reparatia si modernizarea avioanelor de lupta din dotarea M.Ap.N;

I.A.R Brasov, specializata in constructia si reparatia de elicoptere;

Intreprinderea de Avioane Craiova, specializata in fabricatia de avioane militare de vanatoare-bombardament (IAR 93) si aeronave de antrenament (IAR 99).

Schimbarile economice survenite dupa anul 1989 din Romania au marcat un moment de cointura pentru toata industria aeronautica romaneasca, devenind necesare schimbari majore si restructurari succesive.

Trecerea de la o economie "de comanda" la economia "de piata" a determinat societatile comerciale sa intre in pozitia de concurente pe piata libera in vederea obtinerii de contracte de la terti.

Pentru activitatea de reparatii si intretinere avioane, principalii concurenti interni sunt TAROM, ROMAVIA si mai de curand, AEROSTAR, BLUE AIR.

Principalii concurenti pe plan international pentru activitatea de constructie aerostructuri sunt diferite companii specializate din SUA, Franta, Marea Britanie, Spania, Belgia, Italia, Polonia, Cehia, etc.

Pentru serviciile de intretinere si reparatii aeronave, in prezent, sunt peste 170 de statii de reparatie amplasate pe cinci continente, majoritatea autorizate EASA si FAA (ex. In zona: Ungaria, Grecia, Turcia, etc.).

c) Dependenta S.C.ROMAERO S.A. fata de un grup de clienti :

Principalii clienti si ponderea detinuta de acestia in cifra de afaceri realizata in anul 2011 sunt:

- SPIRIT AEROSYSTEMS. : peste 8%; BLUE AIR TRANSPORT INTERNATIONAL: peste 8%; BUKOVYNA AIRLINES: peste 7 %, MapN: 6%.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de salariatii S.C.ROMAERO S.A.

a) Numarul mediu al salariatilor in activitate in anul 2011 a fost de 964 salariatii.

Bugetul de Venituri si Cheltuieli pe anul 2011 prevede un numar mediu de 985 salariatii in activitate.

Nivelul de pregatire al personalului la data de 31.12.2011 :

- Personalul cu studii superioare reprezinta 22,56% din total personal;
- Personalul cu studii medii reprezinta 77,44% din total personal.

Gradul de sindicalizare al personalului inregistrat la 31.12.2011 : 96,25%.

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi :

Analiza schimbarilor structurii organizatorice S.C.ROMAERO S.A. - perioada ianuarie – decembrie 2011

1. Structuri Organizatorice elaborate in anul 2011

- Structura organizatorica inregistrata 8009/16.02.2011;
- Structura organizatorica inregistrata 8012/03.03.2011;
- Structura organizatorica inregistrata 8021/28.04.2011;
- Structura organizatorica inregistrata 8033/28.06.2011;
- Structura organizatorica inregistrata 8060/15.11.2011.

2. Schimbarile in structura organizatorica au constat in principal in:

- ◆ reorganizari de activitati – prin preluare, redistribuire, comasare, restrangere activitati
- ◆ desfiintari, prin reorganizare, structuri si posturi conducere
- ◆ modificari subordonari/ nivel ierarhic
- ◆ modificari nivele de organizare structuri si posturi conducere aferente
- ◆ organizari structuri distincte – activitati/programe noi
- ◆ redenumiri structuri si posturi de conducere

3. La proiectarea structurilor organizatorice s-au avut in vedere

- ◆ eficientizarea prin comasarea unor activitati si structuri
- ◆ reducerea nivelelor de subordonare
- ◆ reducerea numarului posturilor de conducere
- ◆ utilizarea resurselor umane, fluidizarea activitatilor
- ◆ reducerea circuitului de informatii
- ◆ acces direct si decizie corelata cu obiectivele functiei
- ◆ cresterea eficientei prin decizii operative si actiuni fluente
- ◆ intarirea controlului.

1.1.6. Evaluarea impactului activitatii de baza asupra mediului inconjurator :

In momentul de fata SC ROMAERO SA detine urmatoarele autorizari de functionare:

- Autorizatia Integrata de Mediu nr. 45 revizuita la data de 11.11.2009;
- Autorizatia de Gospodarire a Apelor nr. 38/9 - B din 19.02.2009 emisa de ANAR - Directia Apelor Arges - Vedea - SGA Ilfov – Bucuresti, cu termen de valabilitate 31.10.2017;
- Accept de Evacuare nr. 967/12.11.2009, emis de SC Apa Nova Bucuresti SA;
- Autorizatia de Mediu nr.475 din 26.11.2010 emisa de ARPM pentru desfasurarea activitatii de productie componente si echipamente de aeronave, reparatii si intretinere aeronave.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare de dezvoltare :

In anul 2011 in S.C.ROMAERO.S.A. s-au derulat urmatoarele programe de cercetare :

- Colaborare SFWA – Smart Fixed Wing Aircraft ITD, condus de INCAS si finantat de Uniunea Europeana – FP7;
- Participare la WORKSHOP - uri dedicate clasificarii sarcinilor de proiectare; ROMAERO a prezentat rezultatul studiilor facute privind posibilitatile de realizare a unui segment de aripa pentru un nou tip de avion.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii S.C.ROMAERO.S.A. privind managementul riscului :

Evaluarea gradului de risc aferent instrumentelor financiare

Evolutia cursului valutar influenteaza veniturile societatii, apreciem ca societatea este expusa riscului valutar. Pentru exercitiile viitoare riscul de scadere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii mari din zona constructorilor de aeronave si a operatorilor aerieni in zona si imposibilitatea actuala ca servicii similare sa fie oferite de firme din aceasta zona geografica.

Cresterea semnificativa a ratei dobanzii poate influenta intr-o anumita masura rata profitului, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobanda variabila.

Continuitatea activitatii nu poate fi influentata de riscul ratei dobanzii deoarece veniturile obtinute din activitatea de fabricatie aerostructuri si lucrarilor de reparatii si intretinere aeronave depasesc rata dobanzii si acopera in totalitate ratele de credit, precum si costurile cu mentinerea acestora.

Riscul de lichiditate apare din posibilitatea ca unul sau mai multi clienti sa nu isi poata achita obligatiile fata de societate in conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de faptul ca:

- partenerii nostri pentru activitatea de fabricatie aerostucturi sunt clienti cu bonitate ridicata, acestea punand la dispozitia ROMAERO materialele necesare programelor in regim "fara plata" datorita fortei lor de negociere si dorintei acestora de fixare a preturilor; societatea noastra are in custodie stocuri minime de siguranta de materiale proprietatea clientilor create de acestia;
- in conformitate cu termenii contractuali din contractele de reparatii si intretinere aeronave clientii trebuie sa plateasca in avans 50% din valoarea acestora, iar diferenta se achita inainte de plecarea aeronavelor din ROMAERO.
- termenii contractuali din contractele de prestari servicii si locatie garanteaza buna plata, prin constituirea la data semnarii acestora a unei garantii a carei valoare sa reprezinte suma prestatiei pe trei luni.

Riscul de daune este asigurat prin asigurare anuala de tip Hangarkeepers&Products Liability.

In concluzie continuitatea activitatii in perioadele urmatoare nu este pusa in pericol.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea S.C.ROMAERO S.A.

a) Prezentarea si analiza factorilor de incertitudine care ar putea afecta lichiditatea in 2012 comparativ cu 2011 :

Incepand cu luna Februarie 2009, in contextul crizei financiare mondiale, clientii Romaero au adoptat politici dure de reducere a comenzilor si a preturilor pentru ora manopera, in conditiile in care Romaero si-a respectat obligatiile contractuale privind calitatea si termenele de livrare.

Pentru traversarea perioadei de criza economica si mentinerea societatii in zona de competitivitate, Romaero a adoptat o serie de masuri interne imediate pentru reducerea costurilor. Acestea trebuie sustinute insa de masuri cu sprijin extern pe termen scurt, mediu si lung, din partea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri in calitate de actionar majoritar.

De la declansarea perioadei de criza, Romaero si-a intensificat atat actiunile de reducere a consumurilor privind energia electrica (3%), comunicatiile (10%), transporturile (20%), dobanzile bancare (10%), cat si actiunile privind activitatea de marketing pentru identificarea unor clienti suplimentari, in vederea realizarii volumului de venituri previzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile sa atribuije contracte complexe, cu valoare mare. In acest sens, societatea va aplica o strategie de renuntare la programele mici, cu venit incert si focalizare pe contracte ferme incheiate pe minim 4 - 5 ani cu clienti precum Boeing, Bombardier Aerospace, Spirit Aerosystems, S.A.B.C.A., etc. care sa asigure un flux de numerar lunar constant. De asemenea in strategia de crestere economica se are in vedere atat atragerea de contracte de contrapartida, aceasta reprezentand cea mai oportuna actiune de completare a portofoliului de comenzi, in conditiile achizitionarii de tehnica militara de catre Ministerul Apararii, cat si incheiere de contracte ferme cu operatori de zbor civili sau militari, pentru intretinerea si/sau reparatia flotelor din dotare, care sa asigure o afliure constanta si continua a aeronavelor. In aceste conditii consideram ca lichiditatea S.C. ROMAERO S.A. se mentine in anul 2012 la nivelul anului 2011.

b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare din S.C.ROMAERO S.A. in anul 2012 fata de anul 2011 :

Pentru anul 2012 s-au prevazut prin BVC urmatoarele cheltuieli de capital :

- Surse Proprii 1.300 mii lei.

Prin realizarea acestor investitii consideram ca va creste productivitatea muncii si competitivitatea produselor fabricate de catre S.C.ROMAERO S.A. cu efect direct in cresterea cifrei de afaceri.

c) Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturilor din activitatea de baza :

Situatia actuala a S.C. ROMAERO S.A.

Pentru traversarea perioadei de criza economica si mentinerea societatii in zona de competitivitate, Romaero a adoptat o serie de masuri interne imediate pentru reducerea costurilor. Acestea trebuie sustinute insa de masuri cu sprijin extern pe termen scurt, mediu si lung, din partea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri in calitate de actionar majoritar.

Cheia mentinerii in viata in conditii de eficienta a S.C. ROMAERO S.A., bazata pe un urias potential material si uman, este cea de DEZVOLTARE a societatii prin retehnologizare/ modernizare si atragere de contracte externe si de contrapartida (atat timp cat aceste obligatii contractuale exista).

Investitiile vor avea in vedere achizitia de utilaje, echipamente, infrastructura, pregatire profesionala, sistem IT, in scopul cresterii competitivitatii pe piata mondiala de profil, prin scaderea la mai mult de jumatate a timpilor de prelucrare a pieselor primare si cresterea calitatii produselor.

Este imperios necesara orientarea primordiala a strategiei pentru perfectarea de contracte/comenzi externe de natura sa orienteze majoritar productia Romaero catre export.

De la declansarea perioadei de criza, Romaero si-a intensificat eforturile de marketing pentru identificarea unor clienti suplimentari, in vederea realizarii volumului de venituri previzionate prin BVC, cu focalizare pe firme capabile sa atribuie contracte complexe, cu valoare mare.

In acest sens, pentru fabricatia de aerostucturi se are in vedere stabilirea unor relatii cu firme care au obligatii de contrapartida pe contracte deja incheiate si cu lucrari efectuate catre parteneri din Romania si in acelasi timp sunt capabile sa transmita pachete de lucrari semnificative.

In zona de reparatii aeronave se va urmari stabilizarea relatiei cu actualii clienti dar si adaugarea de clienti noi prin depunerea unor eforturi sustinute in activitatea de marketing.

Piata tinta se polarizeaza in principal in doua zone:

- Pentru serviciile de intretinere/reparatii avioane companiile aeriene (inclusiv "low cost"), care au in dotare avioane de tipul Boeing B737/MD82, ATP, Airbus A320, BAE 146/RJ;
- Pentru fabricarea de aerostucturi - companiile din industria aerospaciala localizate in tari cu tariful ratei orare ridicat - Europa de Vest, SUA, Canada, Israel.

Perspective de dezvoltare a afacerilor in perioada 2012-2014

Obiectivul principal al ROMAERO S.A. este de continua activitatea ca subcontractor al "leaderilor"/integratorilor pietei mondiale ai domeniului aeronautic prin incheierea de contracte ferme si de a dezvolta activitatile de intretinere si reparatii avioane civile si militare, onorand cerintele clientilor la termenele stabilite si in conditiile de calitate corespunzatoare.

Acest obiectiv trebuie sprijinit prin obtinerea de costuri reduse ca rezultat al productivitatii si altor masuri de management.

Intrucat nivelul de calitate necesar al produselor aeronautice pentru mentinerea certificarii aeronautice este foarte ridicat, competitia intre producatorii de aeronave se rezuma in fapt la preturi, la respectarea termenelor de livrare contractuale si la participarea la risc. Pentru aceasta societatea trebuie sa-si dezvolte capabilitatea de a fabrica produse noi impreuna cu parteneri puternici si sa co-finanteze fabricatia, recuperand investitia dupa vanzarea produselor.

Piata este influentata de criza financiara globala manifestata evident incepand cu 2008 prin colapsul multor institutii financiare.

Industria de transport aerian este strans legata de dinamica mediului economic, astfel in perioadele de recesiune economica numarul persoanelor care calatoresc cu avionul scazand drastic. Acest fenomen este atribuit in special veniturilor in scadere si a pretului combustibililor in crestere. Cele mai afectate sunt cursele pe distante scurte/medii, acest tip de curse fiind specifice operatorilor low-cost. Au avut loc si falimente cum ar fi: Sterling, Futura, SkyEurope, Seagle Air, LagunAir, Inter Airlines si Alitalia.

Activitatea de intretinere si reparatii din cadrul Romaero isi are ca tinta companiile de leasing care au in flota in special aeronave de tipul A320, B737 si MD-82. Datorita efectelor recesiunii economice asupra operatorilor ce in mod obisnuit apelau la serviciile Romaero, activitatea de mentenanta si reparatii a inregistrat o scadere in ultimii ani.

Un alt sector puternic lovit de criza economica este cel al aeronavelor de tip "business jet". Astfel IAI si-a redus numarul de fuselaje comandate, cu un impact profund asupra portofoliului de comenzi avand in vedere ca Programul G200 reprezenta in momentul de varf circa 30% din cifra de afaceri. Comenzile au fost reduse progresiv pana la sfarsitul anului 2010 cand programul s-a oprit, IAI si Gulfstream avand in proiect succesorul aeronavei G200 : G280. In acest proiect Romaero a participat la licitatie pentru fabricarea fuselajului anterior pentru aeronava G280. Avand in vedere buna cooperare cu IAI si experienta obtinuta in programul precedent, G280 ar putea fi succesorul lui G200 si la Romaero.

Desi afectate intr-o mai mica masura, principalele doua mari companii ce activeaza pe piata aeronavelor de linie - Boeing si Airbus au trecut la implementarea unor programe de crestere a productivitatii si reducere a costurilor. Acestea se reflecta direct in lantul de aprovizionare, furnizorilor fiindu-le ceruta aplicarea unui coeficient anual de reducere a preturilor care poate ajunge pana la 8%. In principiu acest coeficient este aplicabil pachetelor noi de lucrari sau contractelor reînnoite, dar poate fi aplicat si ca urmare a unei renegocieri. Criza economica a avut efecte profunde asupra modului in care companiile isi desfasoara activitatea. Tendinta actuala este de reducere a riscului nu numai in faza de industrializare a produsului, ci si pentru promovare si proiectare.

Capabilitatile Romaero in ceea ce priveste partea de intretinere si reparatii s-au mutat in principal pe cerintele pietei Europene. Odata cu modernizarea flotelor majoritatea companiilor aeriene au in dotare aeronave de tipul Airbus 320 si Boeing 737 din seriile New Generation.

Pentru a raspunde acestor noi cerinte Romaero si-a extins aria de certificare, in anii precedenti pentru Boeing 737/NG si pentru A320 si urmareste in continuare marirea paletei de aeronave cuprinse in domeniul de certificare pentru activitatea de reparatii/intretinere

Pentru perioada 2012-2014 pietele tinta pentru Romaero sunt:

- Companiile aeriene de leasing, care au in flota avioane de tipul Boeing B737 seriile 100-900, Airbus A320 si MD82 – pentru serviciile de maintenance/reparatii;
- Producatorii de avioane/furnizorii integratori care doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri competitive; in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate impuse pentru domeniul aerospacial.

2. Activele corporale ale S.C.ROMAERO S.A.

2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea S.C.ROMAERO S.A.

Capacitatile de productie ale societatii sunt amplasate in B-dul Ficusului nr.44, sector 1, Bucuresti.

Activitati de concepie si fabricatie:

- ❖ FORMARE PRIN INTINDERE, ROLUIRE
- ❖ CONFECTII PIESE PRIMARE
- ❖ PRELUCRARI MECANICE CLASICE & CNC
- ❖ FREZARE CHIMICA
- ❖ PROCESE SPECIALE
- ❖ PROIECTARE-CATIA V5
- ❖ FABRICATIE DISPOZITIVE SI ALINIERE GABARITE

Utilaje si echipamente principale

ECHIPAMENT DE BAZA SI UTILAJE PENTRU PIESE PRIMARE DIN TABLA:

1. DEBITARE
2. GAURIRE
3. RUTAJ
4. FORMARE – UZ GENERAL; UZ SPECIAL
5. TAMPLARIE

MASINI DE BAZA PENTRU PRELUCRARI MECANICE

1. STRUNJIRE
2. FREZARE
3. FREZARE PRIN COPIERE
4. RECTIFICARE
5. GAURIRE DE PRECIZIE
6. FREZARE CU COMANDA NUMERICA
7. FORMARE PRIN TRAGERE
8. ELASTOFORMARE

Atelierele pentru tratamente termice si sudura sunt dotate cu o gama de echipamente standard. Atelierele detin de asemenea echipamente specializate pentru:

- durificare prin calire si racire in ulei, apa sau glicoli;
- durificare piese mari;
- detensionare structuri sudate.

2.2.Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor S.C.ROMAERO S.A.

Gradul de uzura a proprietatilor societatii noastre este determinat de durata normala de functionare a acestora, stabilit conform legislatiei in vigoare si de durata de functionare consumata pana la 31.12.2011.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de proprietate asupra activelor corporale ale S.C.ROMAERO S.A.

Mentionam ca la 31.12.2011 societatea are active corporale ipotecate in favoarea Bancii Comerciale Romane si a Bancii Transilvania.

3. Piața valorilor mobiliare emise de S.C.ROMAERO S.A.

3.1. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de S.C.ROMAERO S.A.

SC ROMAERO SA face parte din programul de privatizare masivă a statului, drept urmare acționarul majoritar a înscris societatea pentru tranzacționare la Bursa în data de 15.01.1997.

Valorile mobiliare emise de S.C. ROMAERO SA. sunt tranzacționate în România, pe piața secundară BVB.

3.2. Descrierea politicii S.C.ROMAERO S.A. cu privire la dividende :

În anul 2009 societatea nu a repartizat dividende din profitul net contabil. În anul 2010 s-a repartizat suma de 250.117 lei ca dividende din profitul net contabil. În anul 2011 societatea nu a repartizat dividende din profitul net contabil.

3.3. S.C.ROMAERO S.A. nu a întreprins nici o măsură pentru achiziționarea de acțiuni proprii.

3.4. S.C.ROMAERO S.A. nu are filiale.

3.5. S.C.ROMAERO S.A. nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

4. Conducerea societății comerciale la data de 31.12.2011

4.1. Prezentarea listei administratorilor

a)

Nr. Crt.	Numele și prenumele	Funcția	Perioada	Data nașterii
1	DINU Marian George	Membru C.A.	03.09.2009 – prezent administrator	08.09.1948
2.	PADUREANU Marius Ioan	Membru C.A.	27.04.2010 – 07.07.2011	07.01.1972
3.	ALEXE Alexandru	Presedinte C.A.	03.08.2010 – 12.09.2011	09.08.1952
4.	CAZANA Victor Vlad	Membru C.A.	03.08.2010 -14.12.2011 (data demisie) 09.04.2012 (revocare)	15.08.1959
5.	DIA Corneliu	Membru C.A.	26.10.2010 – prezent	20.11.1955
6.	TOADER Gabriel Rasvan	Membru C.A.	21.12.2010 – 09.04.2012	29.05.1967
7.	ZAHARIA Radu Vasile	Membru C.A.	21.12.2010 – prezent	12.07.1955
8.	METES Calin Adrian	Membru C.A.	07.07.2011 – prezent	29.07.1981
9.	VLADAN Florin Laurentiu	Presedinte C.A.	12.09.2011- 12. 12.2011	30.04.1979

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator - administratorii au fost aleși de Adunarea Generală a Acționarilor societății, în baza propunerilor Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, a Fondului Proprietatea și SIF Muntenia (prin ordine de mandatare a reprezentanților în AGA);

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale – nu este cazul;

d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta – nu este cazul;

e) lista persoanelor afiliate societății comerciale – nu este cazul.

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a S.C.ROMAERO S.A.

Denumire functie	Titular functie Nume- prenume	Perioada	Termen mandat	Acord, intelegere	Participare la capitalul societatii
Director General	Popic Mişa	28.04.2011 – prezent	4 ani	Mandat	79 actiuni
Director General	Dinischiotu Constantin Silviu	17.03.2009 – 28.04.2011	2 ani cu prelungire automata pentru aceeasi perioada	Mandat	40 actiuni
Director Operational	Hurezeanu Mircea	01.07.2011 – prezent	Nespecificat		-
Director Fabricatie	Hurezeanu Mircea	19.09.2008 – 01.07.2011	Nespecificat		-
Director Comercial	Vilceanu Pantelimon	01.07.2011 - prezent	Nespecificat		40 actiuni
Director Vanzari – Marketing	Dinischiotu Constantin	28.04.2011 – 01.07.2011	Nespecificat		40 actiuni
Director Vanzari – Marketing	Popic Mişa	29.06.2009 – 28.04.2011	Nespecificat		79 actiuni
Director Financiar- Contabilitate	Cioflan Aristide	01.07.2011 - prezent	Nespecificat		-
Director Economic	Andrei Elena	29.06.2009 – 01.07.2011	Nespecificat		-
Director Dezvoltare Investitii si Suport Productie	Cazana Victor Vlad	19.12.2011 - prezent	Nespecificat		-
Director Infrastructura	Vilceanu Pantelimon	29.06.2009 – 01.07.2011	Nespecificat		40 actiuni

4.3. Litigii

Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum şi acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-şi îndeplini atribuţiile în cadrul emitentului - nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

a+b) Elemente de bilant si contul de profit si pierderi :

Indicatori	-mii lei-		
	2009	2010	2011
1.Active imobilizate, din care:	912.493	880.857	881.895
-imobilizari financiare	619	446	123
2.Active circulante, din care:	121.246	141.693	168.793
-stocuri	98.632	121.460	142.651
-creante si decontari	21.910	19.934	21.797
-disponibilitati	704	298	4.345
-titluri de plasament	-	-	-
3.Cheltuieli in avans (ct.471)	640	188	20

Indicatori	2009	2010	2011
4.Datorii pe termen scurt - total, din care:	14.529	25.864	34.250
-imprumuturi si datorii asimilate	756	553	1.120
-furnizori	3.122	5.245	7.473
5.Capitaluri proprii, din care:	918.512	883.301	883.504
-capital social	15.615	15.615	15.615
6.Venituri in avans	24.863	27.545	29.268
Cifra de afaceri	61.067	58.140	57.614
Venituri totale, din care:	94.939	107.697	104.161
-venituri din exploatare	91.606	93.729	92.952
-venituri financiare	3.333	13.968	11.209
-venituri extraordinare	-	-	-
Cheltuieli totale, din care:	94.542	107.054	103.582
-cheltuieli exploatare	86.415	84.286	84.647
-cheltuieli financiare	8.128	22.768	18.935
-cheltuieli extraordinare	-	-	-
PROFIT BRUT/PIERDERE	397	643	579
Impozit pe profit	308	122	182
Indicatori	2009	2010	2011
Rezultat net:			
- profit	89	521	397
- pierdere	-	-	-

Principalii indicatori economico-financiari sunt prezentati in situatia de mai jos :

Denumirea indicatorului	Algoritm de calcul	2010	2011
1. Indicatori de lichiditate			
a) Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	5,48	4,93
b) Indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid)	Active curente - Stocuri/ Datorii curente	0,78	0,76
2. Indicatori de risc			
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu	8,21%	8,53%
3. Indicatori de activitate	Algoritm de calcul	2010	2011
Viteza de rotatie a stocurilor	Cifra de afaceri/Stoc mediu	0,51	0,40
Nr. zile de stocare	(Stoc mediu/Cifra de afaceri)*365	711,06	903,73
b)Viteza de rotatie debitelor-clienti	(Sold mediu clienti/Cifra de afaceri)*365	111,99	90,38
c)Viteza de rotatie a creditelor furnizor	(Sold mediu furnizori/Cifra de afaceri)*365	25,14	27,62
d)viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,07	0,07
e)viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri/Total Active	0,06	0,06
4. Indicatori de profitabilitate			
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari/Cifra de afaceri *100	0,68	1,00

c) Cash flow :

SITUATIA FLUXULUI DE NUMERAR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2011

Nr. Crt.	Indicatori	Valoare (lei)
1.	Disponibilitati la inceputul perioadei, din care:	298.290
	- conturi la banci in lei	111.972
	- conturi la banci in valuta	63.448
	- casa in lei	9.051
	- casa in valuta	2.297
	- alte valori	751
	- acreditive	110.771
	- avansuri de trezorerie	0
2.	Flux de numerar din activitatea de exploatare, din care:	84.517
	- Variatia stocurilor	-21.190.226
	- Variatia creantelor	-1.862.277
	- Variatia datoriilor pe termen scurt	8.386.746
	- Variatia datoriilor pe termen lung	14.750.274
3.	Flux de numerar din activitatea de investitii, din care:	-1.037.933
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari necorporale	-1.374.957
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari corporale	14.587
	- Variatia activelor imobilizate - imobilizari financiare	322.437
4.	Flux de numerar din activitatea financiara, din care:	3.109.020
	- Variatia creditelor si imprumuturilor	2.906.739
	- Variatia capitalurilor proprii	202.281
5.	Flux de numerar din alte activitati, din care:	1.891.220
	- Variatia altor active	167.824
	- Variatia altor pasive	1.723.396
6.	Flux de numerar - total	4.046.824
7.	Disponibilitati la sfarsitul perioadei, din care:	4.345.114
	- conturi la banci in lei	882.621
	- conturi la banci in valuta	2.481.526
	- casa in lei	3.978
	- casa in valuta	3.954
	- alte valori	10
	- acreditive	973.025
	-avansuri de trezorerie	0

Fata de cele prezentate, va supunem spre aprobare :

- raportul anual al administratorilor;
- situatiile financiare anuale si notele explicative, pentru anul 2011;
- contul de profit si pierdere pentru exercitiul financiar 2011 ;
- repartizarea profitului net contabil in suma de 397.545,05 lei astfel:
 - 23.006,87 lei – rezerve legale ;
 - 374.538,18 lei – pentru acoperirea pierderii contabile din anii precedenti ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor.

6) Semnaturi:

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

Andrei Barbu **TODEA** - Presedinte

Nicolae Radu **CHIURTU** - Membru

Corneliu **DIA** - Membru

George Marian **DENC** - Membru

Florin **IONEL** - Membru

Calin Adrian **METEŞ** - Membru

Radu Vasile **ZAHARIA** - Membru



CONDUCEREA EXECUTIVA



Mișa POPIC - Director General

Aristide CIOFLAN - Director Financiar - Contabilitate

Mircea HUREZEANU - Director Operational

Pantelimon VILCEANU - Director Comercial

Elena ANDREI - Contabil Sef