

ALRO S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

**Rezultate financiare individuale
pentru perioada de 9 luni
incheiata la 30 septembrie 2014
(neauditate)**

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA INDIVIDUALA DE PROFIT SAU PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE EXPLICATIVE	7 – 10

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA DE PROFIT SAU PIERDERE
SI A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 restatat*
Venituri din vanzari	1,438,635	1,499,298
Costul bunurilor vandute	-1,338,810	-1,423,380
Profit brut	99,825	75,918
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-89,754	-94,229
Alte venituri operationale	8,819	2,925
Alte cheltuieli operationale	-3,271	-8,443
Rezultat operational (EBIT)	15,619	-23,829
Cheltuieli nete cu dobanzile	-37,449	-42,140
Castiguri / (pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate	-157,662	83,052
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete	-411	13,209
Diferente nete de curs valutar	-36,459	9,607
Rezultat inainte de impozitare	-216,362	39,899
Impozit pe profit	-	-513
Rezultatul perioadei	-216,362	39,386
Rezultatul net ajustat*	-115,156	-20,968
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
<i>Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-	-2,750
Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post- angajare	-	440
<i>Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
(Pierdere) din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-14,227	-2,737
Impozit amanat aferent	1,454	438
Rezerve din instrumente de acoperire reclassificate in contul de profit sau pierdere	9,085	2,279
Impozit amanat aferent	-1,454	-365
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	-5,142	-2,695
Total rezultat global aferent perioadei	-221,504	36,691

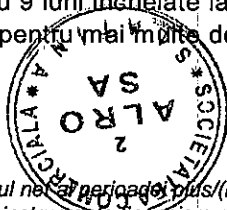
Rezultatul pe actiune
De baza si diluat (RON)

-0.303

0.055

*Cifrele comparative pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2013 au fost restatate. A se consulta Raportul semestrial 2014 pentru mai multe detalii.

Gheorghe Dobra
Director General



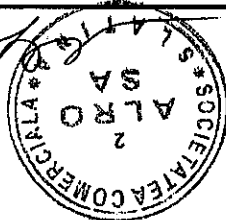
Genoveva Nastase
Director Financiar

*Rezultatul net ajustat = Rezultatul net al perioadei plus/(minus) cheltuiala/venit cu/din deprecierea imobilizariilor corporale, plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat.

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	30 septembrie 2014	31 decembrie 2013
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	705,774	710,265
Investitii imobiliare	5,579	-
Imobilizari necorporale	6,516	7,430
Investitii	450,125	450,125
Instrumente financiare derivate pe termen lung	71,662	110,102
Alte active pe termen lung	7,286	32,021
Total active imobilizate	1,246,942	1,309,943
Active circulante		
Stocuri	404,708	430,350
Creante comerciale nete	188,158	144,681
Creante privind impozitul pe profit	-	17,827
Alte active curente	105,018	95,183
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	251	43,464
Numerar restrictionat	44,823	-
Numerar si echivalente de numerar	76,914	56,964
Total active circulante	819,872	788,469
Total active	2,066,814	2,098,412
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370,037	917,037
Prime de capital	86,351	86,351
Alte rezerve	300,929	306,071
Rezultatul reportat	432,510	6,087
Rezultatul perioadei	-216,362	-120,577
Capitaluri proprii	973,465	1,194,969
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	242,679	512,877
Datorii de leasing financiar pe termen lung	531	749
Provizioane termen lung	8,895	9,069
Beneficii post-angajare	31,744	30,755
Subventii pe termen lung	14,892	15,751
Alte datorii pe termen lung	367	647
Total datorii pe termen lung	299,108	569,848
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	473,918	30,686
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	271	608
Provizioane termen scurt	150	-
Datorii comerciale si alte datorii	170,655	185,677
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	26,862	143
Subventii pe termen scurt	1,146	1,146
Alte datorii curente	121,239	115,335
Total datorii curente	794,241	333,595
Total datorii	1,093,349	903,443
Total capitaluri proprii si datorii	2,066,814	2,098,412

Gheorghe Dobra
Director General



Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALULOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATA
 (toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din instrumente de acoperire	Alte rezerve	Impozit amanat aferent rezervelor din instrumente de acoperire	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2013 restatat*	917,037	86,351	306,191	-14	-	2	306,179	101,448	-92,004	1,319,011
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	39,386	39,386
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-458	-	73	-385	-2,310	-	-2,695
aferent perioadei										
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-458	-	73	-385	-2,310	39,386	36,691
Distributii catre actionarii entitatii										
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	-	-	-92,004	92,004	-
Sold la 30 septembrie 2013 restatat*	917,037	86,351	306,191	-472	-	75	305,794	7,134	39,386	1,355,702
Sold la 1 ianuarie 2014	917,037	86,351	306,191	-143	-	23	306,071	6,087	-120,577	1,194,969
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-216,362	-216,362
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-5,142	-	-	-5,142	-	-	-5,142
aferent perioadei										
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-5,142	-	-	-5,142	-	-216,362	-221,504
Distributii catre actionarii entitatii										
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	-	-	-120,577	120,577	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat	-547,000	-	-	-	-	-	-	547,000	-	-
Sold la 30 septembrie 2014	370,037	86,351	306,191	-5,285	-	23	300,929	432,510	-216,362	973,465

*Cifrele comparative pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 si la 1 ianuarie 2013 au fost restatate. A se consulta Raportul semestrial 2014 pentru mai multe detalii.

Gheorghe Dobra
 Director General



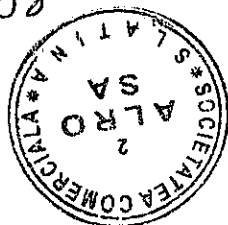
Genoveva Nastase
Genoveva Nastase
 Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 restat*
Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
Rezultat inainte de impozitare	-216,362	39,899
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	43,742	59,716
Deprecierea imobilizarilor corporale	-1,904	-225
Venit din reversarea provizioanelor	-56	-
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-23,715	-4,544
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	27	-302
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale	1,539	1,332
(Castig)/pierdere net(a) din diferente de curs valutar	34,352	-9,553
Venituri din dobanzi	-2,185	-3,720
Cheituiele cu dobanzile	39,634	45,859
Venituri din dividende	-	-14,880
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	112,389	-71,845
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
Variatia stocurilor	48,602	42,619
Variatia creantelor si a altor active	-35,256	63,174
Variatia datorilor	8,279	2,227
Dobanzi platite	-29,151	-33,264
Incasari / (plati) din instrumente financiare derivate	-6,632	11,204
Fluxuri de numerar nete generate de / (utilizate in) activitatea operationala	-26,697	127,697
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-44,884	-74,340
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	30	33
Variatia numerarului restrictionat	-44,823	-
Dobanzi incasate	2,185	867
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-87,492	-73,440
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
Imprumuturi primite si leasing	180,000	1,288
Rambursari de imprumuturi	-45,858	-60,619
Dividende platite	-3	-9,952
Fluxuri de numerar nete din (utilizate in) activitatea de finantare	134,139	-69,283
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	19,950	-15,026
Numerar si echivalente de numerar la inceputul	56,964	214,020
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	76,914	198,994

*Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2013 au fost restatate. A se consulta Raportul semestrial 2014 pentru mai multe detalii.

Gheorghe Dobra
Director General



Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifica altfel)

1 INFORMATII GENERALE

Alro S.A. ("Societatea" sau "Alro") este o societate pe actiuni infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul dintre cei mai mari producatori de aluminiu primar din Europa Centrala si de Est. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul "ALR".

Sediul social si administrativ al Societatii se afla in Slatina, judetul Olt, Str. Pitesti nr. 116, Romania.

2 BAZELE INTOCMIRII

Cifrele financiare sunt raportate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare. Moneda functionala si de prezentare este leul romanesc (RON). Prezentul raport trimestrial este intocmit in mii lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Informatiile financiare pentru data de 30 septembrie 2014 nu au fost auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

3 PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

Aceleasi politici contabile si aceleasi metode de calcul au fost utilizate in acest raport trimestrial individual ca si cele aplicate in pregatirea situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013, cu exceptia de mai jos.

Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt proprietati imobiliare detinute mai degraba pentru a obtine venituri din chirii si/sau pentru cresterea valorii acestora. Investitiile imobiliare sunt recunoscute initial la cost, inclusiv costul de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile imobiliare sunt evaluate utilizand modelul bazat pe cost.

Raportul trimestrial individual a fost intocmit in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Societatea va putea sa-si continue in mod normal functionarea si in viitorul previzibil si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

4. NOTE EXPLICATIVE

4.1. Situatia individuala de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Avand in vedere impactul semnificativ generat de marcarea la piata a instrumentelor financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire, conducerea Societatii considera indicatorul *Rezultat net ajustat* ca fiind reprezentativ pentru urmarirea performantei financiare. *Rezultatul net ajustat* reprezinta rezultatul net al perioadei plus/(minus) cheltuiala/venit cu/din deprecierea imobilizarilor corporale, plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat. Reconcilierea între rezultatul net ajustat și rezultatul net:

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifica altfel)

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 restat*
Rezultatul net al perioadei	-216,362	39,386
Deprecierea imobilizarilor corporale	-1,904	-225
Instrumente financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor	103,110	-60,642
Impozit pe profit amanat	-	513
Rezultatul net ajustat	-115,156	-20,968

Venituri din vanzari

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2013 restat*
Venituri din vanzari de aluminiu primar	778,354	828,917
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	631,148	633,223
Alte venituri	29,133	37,158
Total	1,438,635	1,499,298

În perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2014, vânzările cantitative de produse de aluminiu au înregistrat un ușor avans de 1% față de perioada similară a anului 2013, cu o creștere de 7% a vânzărilor de aluminiu procesat, în timp ce vânzările de produse de aluminiu primar s-au redus cu aproximativ 3%, utilizându-se intern mai multe sleburi pentru a susține creșterea producției cu valoare adăugată.

Totuși, prețul aluminiului pe piața internațională a scăzut (de la 1.871 USD/t, media aferentă perioadei ianuarie – septembrie 2013 a cotației aluminiului pe Bursa de Metale de la Londra, la 1.833 USD/t – media aferentă perioadei similare din 2014), astfel încât creșterea cantitativă nu s-a regăsit și valoric în vânzările de produse din aluminiu. Cu toate acestea, Alro și-a continuat demersurile de promovare și marketing pe piețele internaționale, urmându-și strategia de dezvoltare a segmentului de aluminiu procesat, cu valoare adăugată mare, făcând eforturi pentru a oferi clienților produse care să răspundă unor standarde de calitate din ce în ce mai exigente și pentru a se specializa în noi domenii de aplicabilitate.

Costul bunurilor vandute în primele 9 luni ale anului 2014 a scăzut cu 84.570 mii RON, de la 1.423.380 mii RON în perioada similară a anului 2013 la 1.338.810 mii RON în anul curent. În această perioadă, în Situația de profit sau pierdere, în categoria "Costul bunurilor vandute" a fost creditată suma de 54.283 mii RON în categoria "cost cu energie", reprezentând ajustarea contabilă a valorii juste a instrumentelor financiare derivate încorporate decontate lunar în timpul anului (pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013: pierdere de 22.411 mii RON).

În același timp, Societatea a făcut eforturi pentru utilizarea cât mai eficientă a resurselor, înregistrând economii în ceea ce privește cheltuielile generale, administrative, de desfacere și alte cheltuieli operaționale. Astfel, pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2014, Societatea a înregistrat un rezultat operațional de 15.619 mii RON, față de un rezultat operațional negativ de 23.829 mii RON raportat pentru perioada similară a anului 2013.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

În ceea ce privește rezultatul financiar al Societății pentru perioada analizată, o influență majoră provine din variația valorii juste a instrumentului financiar derivat încorporat într-un contract de achiziție energie, variație ce nu afectează fluxul de numerar al Societății, motiv pentru care managementul Societății urmărește rezultatul net ajustat ca reprezentând indicatorul ce reflectă performanța Societății.

Cheltuielile cu dobânzile au fost mai mici în primele 9 luni ale anului 2014 față de aceeași perioadă a anului 2013 în contextul reducerii dobânzilor pe pietele monetare, respectiv ROBOR, LIBOR și EURIBOR.

Pierderea din diferențe de curs se datorează în principal reevaluării la data de 30 septembrie 2014 a împrumuturilor și a altor datorii în USD ale Societății, pe fondul aprecierii semnificative a monedei americane față de leu, comparativ cu primele 9 luni ale anului 2013, când USD a înregistrat o depreciere față de finalul anului 2012.

4.2. Situația individuală a poziției financiare

Active imobilizate

La 30 septembrie 2014 valoarea activelor imobilizate totale a fost mai mică decât la 31 decembrie 2013 cu 63.001 mii RON, în special datorită instrumentelor financiare derivate pe termen lung, a caror valoare justă a scăzut la 30 septembrie 2014, comparativ cu 31 decembrie 2013 cu 38.440 mii RON și a creanțelor comerciale pe termen mediu a caror valoare a scăzut cu 24.735 mii RON în aceeași perioadă.

Investiții imobiliare

În 2014 Societatea a clasificat o clădire închiriată către o subsidiară în categoria investiții imobiliare, având valoarea netă contabilă de 5.579 mii RON la 30 septembrie 2014.

Active circulante

La 30 septembrie 2014, activele circulante au crescut cu 31.403 mii RON față de 31 decembrie 2013, în principal ca rezultat al creșterii creanțelor comerciale și a altor active curente, contrabalansate de scăderea stocurilor și a valorii juste a instrumentelor financiare derivate pe termen scurt. De asemenea, Societatea avea numerar restricționat în suma de 44.823 mii RON (31 decembrie 2013: 0), reprezentând depozite colaterale la una din bancile de la care are facilități de împrumut pentru capitalul de lucru, dar și pentru emiterea de acreditive și scrisori de garanție.

Capitaluri proprii

În martie 2014 s-a aprobat în Adunarea Generală a Acționarilor Societății acoperirea pierderii contabile raportate generată de aplicarea prevederilor IAS 29 *Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste*, prin utilizarea sumei de 547.000 mii RON din contul „Ajustări ale capitalului social” incluse la poziția Capital social. Această utilizare este bazată pe reglementările în vigoare în România privind acoperirea pierderilor contabile și nu afectează totalul capitalurilor proprii.

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au scăzut cu 270.740 mii RON la 30 septembrie 2014 comparativ cu 31 decembrie 2013, pe seama împrumuturilor bancare, Societatea reclasificând un împrumut de tip revolving în suma de 120.000 mii USD din termen lung în termen scurt, a cărui dată de rambursare este iulie 2015 până la încheierea unui nou acord cu bancile creditoare. Această scadere a fost compensată de obținerea în 2014 a unui nou împrumut, Societatea semnând la sfârșitul anului anterior două facilități de credit cu o bancă comercială (respectiv: un împrumut de tip revolving, în suma de 180.000 mii RON pentru capitalul de lucru și o facilitate non-cash în valoare de 10.000 mii EUR pentru a fi folosită pentru acreditive și scrisori de garanție, ambele facilități având maturitatea în data de 23 decembrie 2015), facilitate ce a fost utilizată în anul 2014.

Datorii curente

Datoriile curente s-au situat la un nivel de 794.241 mii RON la 30 septembrie 2014, față de un nivel de 333.595 mii RON la 31 decembrie 2013. Această creștere de 460.646 mii RON a fost determinată în principal de reclasificarea împrumutului de tip revolving menționat mai sus în suma de 420.228 mii RON și de creșterea valorii juste a instrumentelor financiare derivate pe termen scurt cu 26.719 mii RON. La 30 septembrie 2014, o cantitate de 25.000 tone de vânzări previzionate erau acoperite împotriva riscului de modificări adverse ale pretului aluminiului prin contracte swap pe aluminiu, plată pret variabil cu decontări

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2014 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifica altfel)

în perioada noiembrie 2014 – ianuarie 2015 (31 decembrie 2013: 0).

4.3. Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

La 30 septembrie 2014, Societatea a înregistrat numerar și echivalente de numerar în suma de 76.914 mii RON, mai mare cu 19.950 mii RON, fata de începutul anului.

În perioada de 9 luni încheiata la 30 septembrie 2014, Societatea a raportat un flux de numerar negativ generat din activitatea operationala de 26.697 mii RON, de la unul pozitiv de 127.697 mii RON în perioada de 9 luni a anului 2013, datorita în special achizitiei de certificate verzi pentru anul 2013 care s-a realizat în anul 2014, respectiv 90.042 mii RON, fata de 33.692 mii RON platiti în anul 2013 pentru cota aferenta anului 2012, precum și datorita unui nivel mai scăzut al vanzarilor și creșterii creanțelor cu 35.256 mii RON. Creșterea creanțelor și a altor active curente s-a datorat în principal creșterii creanțelor comerciale și a creanței privind taxa pe valoarea adăugata.

Societatea a luat măsuri pentru o gestionare mai bună a stocurilor de materii prime și materiale și pentru valorificarea rapidă a stocurilor de produse finite, rezultând un efect pozitiv în fluxurile de numerar de 48.602 mii RON din scăderea stocurilor (în perioada de 9 luni încheiata la 30 septembrie 2013: creștere de numerar de 42.619 mii RON).

Înscririle de numerar aferente activității investitiionale în perioada de 9 luni încheiata la 30 septembrie 2014 cuprind în special plățile efectuate pentru recondiționarea cuvelor de electroliza.

Fluxul de numerar din activitatea de finanțare a fost influențat de primirea împrumutului de tip revolving acordat de către o bancă comercială, în suma de 180.000 mii RON și de rambursări către băncile finanțatoare conform graficelor de rambursare agreeate.