

ALRO S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

**Rezultate financiare individuale
pentru perioada de 3 luni
incheiata la 31 martie 2015
(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 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014*
Venituri din vanzari	598.244	496.429
Costul bunurilor vandute	-471.621	-507.423
Profit brut	126.623	-10.994
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-30.878	-30.129
Alte venituri operationale	1.942	2.668
Alte cheltuieli operationale	-1.600	-845
Rezultat operational (EBIT)	96.087	-39.300
Cheltuieli cu dobanzile	-12.973	-12.091
Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate	-14.271	-88.799
Alte castiguri financiare nete	55	243
Diferente nete de curs valutar	-60.673	2.348
Rezultat inainte de impozitare	8.225	-137.599
Impozit pe profit	-2.535	-47
Rezultatul perioadei	5.690	-137.646
Rezultatul net ajustat**	22.762	-44.069
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
<i>Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>		
(Pierdere) din instrumente financiare derivate pentru	-	-882
Impozit amanat aferent	-	141
Rezerve din instrumente de acoperire reclassificate in contul	-	589
Impozit amanat aferent	-	-94
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	-	-246
Total rezultat global aferent perioadei	5.690	-137.892
Rezultatul pe actiune		
De baza si diluat (RON)	0,008	-0,193

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

*Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclassificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

**Rezultatul net ajustat = Rezultatul net al perioadei plus/(minus) cheltuiuala/venit cu/din deprecierea imobilizarilor, 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 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	31 martie 2015	31 decembrie 2014
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	708.140	710.804
Investitii imobiliare	5.415	5.487
Imobilizari necorporale	5.981	6.173
Investitii financiare	423.645	423.645
Instrumente financiare derivate pe termen lung	66.160	82.955
Creanta privind impozitul pe profit amanat	118.095	120.630
Alte active pe termen lung	30.943	35.440
Total active imobilizate	1.358.379	1.385.134
Active circulante		
Stocuri	471.593	446.429
Creante comerciale nete	156.074	147.237
Alte active curente	177.411	137.216
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	1.931	171
Numerar restrictionat	47.820	44.964
Numerar si echivalente de numerar	114.750	96.025
Total active circulante	969.579	872.042
Total active	2.327.958	2.257.176
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	370.037	370.037
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	306.191	306.191
Rezultatul reportat	320.986	429.655
Rezultatul perioadei	5.690	-108.669
Capitaluri proprii	1.089.255	1.083.565
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	67.013	87.627
Datorii de leasing financiar pe termen lung	801	885
Provizioane termen lung	1.117	1.106
Beneficii post-angajare	35.436	35.436
Subventii pe termen lung	14.319	14.605
Alte datorii pe termen lung	257	306
Total datorii pe termen lung	118.943	139.965
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	805.608	678.478
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	334	360
Provizioane pe termen scurt	7.950	7.950
Datorii comerciale si alte datorii	190.232	221.102
Subventii pe termen scurt	1.146	1.146
Alte datorii curente	114.490	124.610
Total datorii curente	1.119.760	1.033.646
Total datorii	1.238.703	1.173.611
Total capitaluri proprii si datorii	2.327.958	2.257.176

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din instrumente de acoperire	Impozit amanat aferent rezervelor din instrumente de acoperire	Total rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2014	917.037	86.351	306.191	-143	23	306.071	6.087	-120.577	1.194.969
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-137.646	-137.646
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-293	47	-246	-	-	-246
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-293	47	-246	-	-137.646	-137.892
Distributii catre actionarii entitatii									
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	-	-120.577	120.577	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat	-547.000	-	-	-	-	-	547.000	-	-
Sold la 31 martie 2014*	370.037	86.351	306.191	-436	70	305.825	432.510	-137.646	1.057.077
Sold la 1 ianuarie 2015	370.037	86.351	306.191	-	-	306.191	429.655	-108.669	1.083.565
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	5.690	5.690
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	5.690	5.690
Distributii catre actionarii entitatii									
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	-	-108.669	108.669	-
Sold la 31 martie 2015	370.037	86.351	306.191	-	-	306.191	320.986	5.690	1.089.255

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

*Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014*
Fluxuri de numerar din activitati operationale		
Pierdere inainte de impozitare	8.225	-137.599
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	15.383	15.582
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	-498	-1.367
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-2.258	-9.796
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	-	29
Pierdere din vanzarea imobilizarilor corporale	954	287
Diferente nete de curs valutar	57.875	-4.361
Venituri din dobanzi	-410	-612
Cheltuieli cu dobanzile	12.973	12.091
Pierdere din instrumentele financiare derivate	15.035	94.897
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
Variatia stocurilor	-21.935	62.646
Variatia creantelor si a altor active	-43.851	-48.421
Variatia datoriilor	-42.694	-60.408
Dobanzi platite	-11.673	-8.178
(Plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-685	-
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatile operationale	-13.559	-85.210
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-12.484	-14.218
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	-	4
Variatia numerarului restrictionat	-2.856	-45.056
Dobanzi incasate	410	612
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de investitii	-14.930	-58.658
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Imprumuturi primite si leasing	75.000	180.000
Rambursari de imprumuturi	-27.785	-5.282
Dividende platite	-1	-2
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de finantare	47.214	174.716
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	18.725	30.848
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	96.025	56.964
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	114.750	87.812

Gheorghe Dobra

Director General

Genoveva Nastase

Director Financiar

*Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca 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.

Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015. Astfel suma de 6.098 mii RON a fost reclasificata din categoria „Castiguri/ (Pierderi) din instrumente financiare derivate incorporate”, in categoria „Costul bunurilor vandute”, iar suma de 612 mii RON a fost reclasificata din categoria „Cheltuieli nete cu dobanzile” in categoria „Alte castiguri financiare nete”. Totodata cheltuiala cu amortizarea a fost redusa cu 6.837 mii RON ca urmare a revizuirii duratelor de viata ramase ale mijloacelor fixe in concordanta cu asteptarile Conducerii privind utilizarea viitoare a acestora efectuata incepand cu 1 ianuarie 2014.

Informatiile financiare pentru data de 31 martie 2015 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 2014.

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, 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.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

Reconcilierea intre rezultatul net ajustat si rezultatul net:

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014*
Rezultatul net al perioadei	5.690	-137.646
Deprecierea imobilizarilor	-498	-1.367
Instrumente financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire	15.035	94.897
Impozit pe profit amanat	2.535	47
Rezultat net ajustat	22.762	-44.069

Venituri din vanzari

	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014
Venituri din vanzari de aluminiu primar	318.898	270.332
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	266.473	218.454
Alte venituri	12.873	7.643
Total	598.244	496.429

Veniturile din vanzari ale Societatii au inregistrat o crestere de 21% in primul trimestru al anului 2015, comparativ cu perioada similara a anului 2014.

Vanzarile de produse de aluminiu au crescut urmare cresterii pretului aluminiului pe piata internationala (de la 1.708 USD/t, media aferenta perioadei ianuarie-martie 2014 a cotatei aluminiului pe Bursa de Metale de la Londra, la 1.800 USD/t, media aferenta perioadei similare din anul 2015) precum si eforturilor Societatii de promovare a produselor sale, in special a produselor de aluminiu cu valoare adaugata mare obtinute in cadrul segmentului Aluminiu Procesat.

Costul bunurilor vandute in primele 3 luni ale anului 2015 a scazut cu 35.802 mii RON, de la 507.423 mii RON in perioada similara a anului 2014 la 471.621 mii RON in anul curent, fiind rezultatul masurilor intreprinse pentru asigurarea aprovizionarii cu utilitati la preturi mai avantajoase decat in perioada similara anterioara si pentru utilizarea cat mai eficienta a resurselor.

Astfel, pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015, Societatea a inregistrat un profit operational de 96.087 mii RON, fata de o pierdere operationala de 39.300 mii RON aferenta perioadei de 3 luni incheiata la 31 martie 2014.

In ceea ce priveste rezultatul net al Societatii, o influenta semnificativa provine din variatia valorii juste a instrumentului financiar derivat incorporat intr-un contract de achizitie energie, variatie ce nu afecteaza fluxul de numerar al Societatii, motiv pentru care managementul Societatii urmareste rezultatul net ajustat ca reprezentand indicatorul ce reflecta performanta Societatii.

Totodata un impact important in rezultatul net l-a avut pierderea din diferente de curs valutar in suma de 60.673 mii RON, ce se datoreaza in principal reevaluarii la data de 31 martie 2015 a imprumuturilor si a altor datorii in USD ale Societatii, pe fondul aprecierii semnificative a dolarului american fata de leu, comparativ cu primele 3 luni ale anului 2014 cand s-a inregistrat o usoara apreciere a leului cu aproximativ 1%.

**Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.*

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

4.2. Situatia individuala a pozitiei financiare

Active imobilizate

La 31 martie 2015, valoarea activelor imobilizate totale a fost mai mica decat la 31 decembrie 2014 cu 26.755 mii RON, in special datorita instrumentelor financiare derivate pe termen lung, a caror valoare justa a scazut la 31 martie 2015, comparativ cu 31 decembrie 2014 cu 16.795 mii RON.

Active circulante

La 31 martie 2015, activele circulante au crescut cu 97.537 mii RON fata de 31 decembrie 2014, in principal ca rezultat al cresterii altor active curente cu 40.195 mii RON, a stocurilor cu 25.164 mii RON si a numerarului si echivalentelor de numerar cu 18.725 mii RON.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au insumat 1.089.255 mii RON la 31 martie 2015, crescand cu 0,5% fata de sfarsitul anului 2014 datorita profitului net de 5.690 mii RON inregistrat in perioada curenta.

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung ale Societatii au scazut cu 15% fata de 31 Decembrie 2014 de la 139.965 mii RON la 118.943 mii RON, in special pe seama imprumuturilor bancare, ale caror rate au fost platite conform graficelor de rambursare agreeate cu bancile finantatoare.

Datorii curente

Datoriile pe termen scurt au crescut cu 8% comparativ cu sfarsitul anului 2014, in principal datorita cresterii imprumuturilor pe termen scurt cu 19%, ca urmare a contractarii de catre Societate in martie 2015 a unui imprumut de 75.000 mii RON, a carui scadenta finala este in martie 2016. Aceasta finantare a fost utilizata de Societate pentru achizitia de certificate verzi aferente cotei anului 2014. Totodata aprecierea semnificativa a dolarului american fata de leu a afectat reevaluarea imprumuturilor pe care Societatea le are contractate in USD, in sensul cresterii contravalorii in lei.

Cresterea imprumuturilor pe termen scurt a fost compensata de scaderea cu 14% a datoriilor comerciale si a altor datorii ca urmare a platilor privind certificatele verzi pe care Societatea le-a achizitionat in 2015 pentru a-si indeplini obligatia privind cota de certificate verzi aferenta anului 2014, conform reglementarilor legale in vigoare.

La data de raportare erau in curs discutiile cu bancile privind refinantarea imprumutului de tip revolving in suma de 120.000 mii USD cu scadenta in iulie 2015, Societatea depunand toate eforturile pentru a obtine cele mai bune conditii de finantare.

4.3. Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

La 31 martie 2015, Societatea a inregistrat numerar si echivalente de numerar in suma de 114.750 mii RON, mai mare cu 18.725 mii RON, fata de inceputul anului si cu 26.938 mii RON mai mult fata de perioada similara a anului trecut.

Fluxurile de numerar nete utilizate in activitatile operationale au fost de 13.559 mii RON, inregistrand o imbunatatire cu 71.651 mii RON fata de primul trimestru al anului 2014, ambele perioade analizate fiind semnificativ afectate de plata cotei de certificate verzi aferente anilor 2014, respectiv 2013. Ca urmare a finalizarii legislatiei referitoare la exceptarea marilor consumatori industriali de energie electrica de la plata certificatelor verzi, Societatea considera ca in primul trimestru al anului 2015 a efectuat ultima plata aferenta unui nivel integral al cotei, ulterior urmand sa plateasca nivelul redus ce va putea fi suportat de fluxurile de numerar ale Societatii in perioada urmatoare.

Fluxurile de numerar utilizate in activitatea de investitii in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015 cuprind in principal platile efectuate pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza.

Fluxul de trezorerie din activitatea de finantare a generat intrari nete in suma de 47.214 mii RON, care au provenit din contractarea unui imprumutului acordat de catre o banca comerciala, in suma de 75.000 mii RON si din rambursari catre bancile finantatoare conform graficelor de rambursare agreeate.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

4.4 Indicatori

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015	Perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2014*
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	0,87	2,21
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung / Capital propriu x 100	6,23	62,83
	Capital imprumutat pe termen lung / Capital angajat x 100	5,86	38,59
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	22,82	28,17
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360 / 90) / Active imobilizate	1,76	1,49

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2015, indicatorii „Lichiditatea curenta” si „Gradul de indatorare” au scazut comparativ cu perioada similara a anului precedent datorita reclasificarii imprumutului de tip revolving in suma de 120.000 mii USD din termen lung in termen scurt in anul 2014, acesta avand scadenta in iulie 2015.

Indicatorul „Viteza de rotatie a clientilor” este mai mic decat cel inregistrat in trimestrul I al anului 2014, situatie favorabila datorata unei mai bune incasari a creantelor.

Indicatorul „Viteza de rotatie a activelor imobilizate” este superior celui din primul trimestru al anului 2014, situatie ce se datoreaza cresterii cifrei de afaceri realizata in trimestrul I 2015 cu 21% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, comparativ cu o crestere de numai 2% a activelor imobilizate.

**Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 31 martie 2014 au fost restatate si reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015.*