

ALRO S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

**Rezultate financiare individuale
pentru perioada de 9 luni
incheiata la 30 septembrie 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 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014*
Venituri din vanzari	1.769.238	1.438.635
Costul bunurilor vandute	-1.455.551	-1.338.810
Profit brut	313.687	99.825
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-93.234	-89.754
Alte venituri operationale	4.535	8.819
Alte cheltuieli operationale	-6.867	-3.271
Rezultat operational (EBIT)	218.121	15.619
Cheltuieli cu dobanzile	-40.265	-39.634
Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate	-53.119	-157.662
Alte castiguri financiare nete	2.402	1.774
Diferente nete de curs valutar	-37.209	-36.459
Rezultat inainte de impozitare	89.930	-216.362
Impozit pe profit	-17.199	-
Rezultatul perioadei	72.731	-216.362
Rezultatul net ajustat**	145.285	-115.156

Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:

Categorii care ar putea fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere

Pierdere din instrumente financiare derivate pentru acoperirea fluxurilor de numerar	-	-14.227
Impozit amanat aferent	-	1.454
Rezerve din instrumente de acoperire reclassificate in contul de profit sau pierdere	-	9.085
Impozit amanat aferent	-	-1.454
Total alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	-	-5.142
Total rezultat global aferent perioadei	72.731	-221.504

Rezultatul pe actiune

De baza si diluat (RON)	0,102	-0,303
-------------------------	-------	--------

Gheorghe Dobra

Director General

Genoveva Nastase

Director Financiar

*Cifrele comparative pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2014 au fost reclassificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015 (a se vedea nota 2).

**Rezultatul net ajustat = 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) cheltuiala/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat.

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	30 septembrie 2015	31 decembrie 2014
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	696.568	710.804
Investitii imobiliare	5.271	5.487
Imobilizari necorporale	5.549	6.173
Investitii financiare	423.645	423.645
Instrumente financiare derivate pe termen lung	23.891	82.955
Creanta privind impozitul pe profit amanat	103.431	120.630
Alte active pe termen lung	55.284	35.440
Total active imobilizate	1.313.639	1.385.134
Active circulante		
Stocuri	482.962	446.429
Creante comerciale nete	152.622	147.237
Alte active curente	130.026	137.216
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	3.798	171
Numerar restrictionat	39.000	44.964
Numerar si echivalente de numerar	147.978	96.025
Total active circulante	956.386	872.042
Total active	2.270.025	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	72.731	-108.669
Capitaluri proprii	1.156.296	1.083.565
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	10.743	87.627
Datorii de leasing financiar pe termen lung	1.233	885
Provizioane termen lung	1.138	1.106
Beneficii post-angajare	35.924	35.436
Subventii pe termen lung	13.746	14.605
Alte datorii pe termen lung	202	306
Total datorii pe termen lung	62.986	139.965
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	771.402	678.478
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	424	360
Provizioane pe termen scurt	7.800	7.950
Datorii comerciale si alte datorii	142.161	221.102
Subventii pe termen scurt	1.146	1.146
Alte datorii curente	127.810	124.610
Total datorii curente	1.050.743	1.033.646
Total datorii	1.113.729	1.173.611
Total capitaluri proprii si datorii	2.270.025	2.257.176

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 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	-	-	-	-	-	-	-	-216.362	-216.362
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-5.142	-	-5.142	-	-	-5.142
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
Sold la 1 ianuarie 2015	370.037	86.351	306.191	-	-	306.191	429.655	-108.669	1.083.565
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-	-	-	72.731	72.731
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-	-	72.731	72.731
Distributii catre actionarii entitatii									
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-	-	-	-108.669	108.669	-
Sold la 30 septembrie 2015	370.037	86.351	306.191	-	-	306.191	320.986	72.731	1.156.296

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014
Fluxuri de numerar din activitati operationale		
Rezultat inainte de impozitare	89.930	-216.362
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	48.249	43.742
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	-83	-1.904
Variatia neta a provizioanelor pentru litigii	-150	-56
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	3.800	-23.715
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	-180	27
Pierdere neta din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	3.416	1.539
Diferente nete de curs valutar aferente imprumuturilor	28.188	34.352
Venituri din dobanzi	-3.287	-2.185
Cheltuieli cu dobanzile	40.265	39.634
Pierdere din instrumentele financiare derivate	55.438	112.389
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
Variatia stocurilor	-37.959	48.602
Variatia creantelor si a altor active	-7.829	-35.256
Variatia datoriilor	-79.435	8.279
Dobanzi platite	-40.007	-29.151
Plati din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-685	-6.632
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatile operationale	99.671	-26.697
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-37.929	-44.884
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	221	30
Variatia numerarului restrictionat	5.964	-44.823
Dobanzi incasate	2.125	2.185
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de investitii	-29.619	-87.492
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Imprumuturi primite si leasing	75.928	180.000
Rambursari de imprumuturi	-94.023	-45.858
Dividende platite	-4	-3
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de finantare	-18.099	134.139
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	51.953	19.950
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	96.025	56.964
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	147.978	76.914

Gheorghe Dobra

Director General

Genoveva Nastase

Director Financiar

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 2014 au fost reclasificate, in conformitate cu prezentarea adoptata in 2015. Astfel suma de 2.185 mii RON, reprezentand venituri din dobanzi, a fost reclasificata din categoria „Cheltuieli nete cu dobanzile” in categoria „Alte castiguri financiare nete” in Situatiia individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global.

Informatiile financiare pentru data de 30 septembrie 2015 nu au fost auditate si nici 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. Situatiia individuala de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Venituri din vanzari

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014
Venituri din vanzari de aluminiu primar	972.515	778.354
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	764.686	631.148
Alte venituri	32.037	29.133
Total	1.769.238	1.438.635

Veniturile din vanzari ale Societatii au fost in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015 in crestere cu 23% fata de nivelul raportat in perioada similara a anului 2014 datorita eforturilor Societatii de promovare a produselor finite cu valoare adaugata mare si pe fondul aprecierii monedei americane fata de leul romanesc.

Din punct de vedere cantitativ, vanzarile de aluminiu primar au crescut cu 3.000 tone, ceea ce a reprezentat o crestere de 3%, iar volumul vanzarilor de aluminiu procesat a crescut cu 800 tone (respectiv o crestere de 1%) in perioada analizata comparativ cu perioada similara a anului trecut.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

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

Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015 a fost marcata de un trend descrescator al pretului aluminiului la Bursa de Metale de la Londra. In luna august 2015 au fost inregistrate cele mai mici cotationi de la inceputul anului, minimul acestei perioade inregistrandu-se in data de 24 august 2015, cand valoarea LME a atins nivelul de 1.486 USD/tona, media primelor 9 luni ale anului 2015 fiind de **1.717** USD/tona, fata de **1.833** USD/tona in aceeaasi perioada a anului 2014.

In ceea ce priveste **costul bunurilor vandute**, Societatea a inregistrat o crestere in perioadele comparate de la 1.338.810 mii RON la 1.455.551 mii RON, in principal datorita cresterii cantitative a vanzarilor, influentei pozitive in 2014 a derivatului incorporat (fara impact in fluxul de numerar al Societatii) si a deprecierii monedei nationale fata de USD care a determinat o scumpire a achizițiilor denumite in USD. Cresterea costului bunurilor vandute a fost insa inferioara cresterii vanzarilor, respectiv de 8,7% fata de 23%.

Astfel pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015, **marja bruta** a Societatii a crescut la 18% fata de 7% in 2014, iar **profitul operational** al Societatii s-a imbunatatit semnificativ, atingand nivelul de 218.121 mii RON, comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2014 cand s-a inregistrat un profit operational de doar 15.619 mii RON.

In ceea ce priveste rezultatul net al Societatii, o influenta semnificativa o are instrumentul financiar derivat incorporat intr-un contract de achizitie energie, in sensul diminuarii rezultatului net cu suma de 55.438 mii RON in cele 9 luni incheiate la 30 septembrie 2015 (in perioada similara a anului 2014: 103.380 mii RON).

Avand in vedere volatilitatea semnificativa a acestui instrument financiar (fara impact in fluxul de numerar al Societatii), Conducerea Societatii urmareste *Rezultatul net ajustat* ca indicator relevant pentru a urmări performanta Societatii.

Astfel **profitul net ajustat** pentru perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015 a fost de 145.285 mii RON, fata de o pierdere neta ajustata de 115.156 mii RON raportata in perioada similara a anului 2014.

Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat este detaliata mai jos:

	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014
Rezultatul net al perioadei	72.731	-216.362
Cheltuieli cu deprecierea imobilizarilor	-83	-1.904
Instrumente financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire	55.438	103.110
Impozit pe profit amanat	17.199	-
Rezultat net ajustat	145.285	-115.156

4.2. Situatia individuala a pozitiei financiare

Active imobilizate

Activele imobilizate au scazut de la 1.385.134 mii RON la 31 decembrie 2014 la 1.313.639 mii RON la 30 septembrie 2015, in special datorita instrumentelor financiare derivate pe termen lung, a caror valoare justa a scazut la 30 septembrie 2015, comparativ cu inceputul anului cu 59.064 mii RON. Aceasta variatie se datoreaza exercitarii pentru anul 2016 a optiunii de a cumpara o cantitate de energie mai mica decat cantitatea maxima permisa prin contract, optiune care la 31 decembrie 2014 era inregistrata ca activ in situatia pozitiei financiare a Societatii.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

4.2. Situatia individuala a pozitiei financiare (continuare)

Active circulante

La 30 septembrie 2015, activele circulante raportate de Societate au crescut cu 84.344 mii RON comparativ cu 31 decembrie 2014, in principal ca rezultat al cresterii numerarului si echivalentelor de numerar cu 51.953 mii RON si a stocurilor cu 36.533 mii RON.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au ajuns la 1.156.296 mii RON la 30 septembrie 2015, inregistrand o usoara crestere de 7% fata de sfarsitul anului 2014 datorita profitului net de 72.731 mii RON raportat in perioada curenta.

Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung ale Societatii au scazut cu 55% fata de 31 Decembrie 2014 de la 139.965 mii RON la 62.986 mii RON, in special datorita scaderii soldurilor imprumuturilor bancare pe termen lung, ca urmare a rambursarii ratelor scadente in cursul anului 2015 si a reclasificarii din termen lung in termen scurt in iunie 2015 a acordului de creditare in suma de 6.000 mii USD pe care Societatea il are incheiat cu actionarul majoritar Vimetvo N.V.

Datorii curente

Datoriile pe termen scurt s-au situat la un nivel de 1.050.743 mii RON, fata de un nivel de 1.033.646 mii RON la 31 decembrie 2014. Aceasta crestere a fost determinata in principal de cresterea valorii imprumuturilor pe termen scurt – in martie 2015, Societatea a semnat o facilitate de credit pe termen scurt cu o banca comerciala in suma de 75.000 mii RON, a carui scadenta finala este in martie 2016, cu rambursare liniara lunara pe perioada imprumutului. Aceasta finantare a fost utilizata 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 lor in RON.

Cresterea imprumuturilor pe termen scurt a fost compensata de scaderea datoriilor comerciale si a altor datorii de la 221.102 mii RON la 142.161 mii RON ca urmare in principal 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.

Nivelul ridicat al datoriilor pe termen scurt se datoreaza imprumuturilor de tip revolving (in suma de 120.000 mii USD si respectiv, 180.000 mii RON), a caror refinantare/prelungire este in curs de negociere cu bancile finantatoare.

4.3. Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

La 30 septembrie 2015, Societatea a inregistrat numerar si echivalente de numerar in suma de 147.978 mii RON, mai mare cu 51.953 mii RON, fata de inceputul anului si cu 71.064 mii RON mai mult fata de perioada similara a anului trecut.

Fluxurile de numerar nete utilizate in activitatile operationale au fost de 99.671 mii RON, inregistrand o imbunatatire cu 126.368 mii RON fata de perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014. Desi in primul trimestru al anului 2015, fluxul de numerar generat de activitatile operationale a fost semnificativ afectat de plata cotei de certificate verzi aferenta anului 2014, eforturile Conducerii pentru gestionarea cat mai eficienta a intrarilor si iesirilor de numerar, precum si imbunatatirea vanzarilor in cadrul perioadei de raportare au determinat obtinerea unor rezultate pozitive in ciuda scaderii pretului aluminiului din ultimele luni.

Iesirile de numerar aferente activitatii de investitii in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015, includ in principal platile efectuate pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza din cadrul segmentului Aluminiu Primar.

Fluxul de trezorerie din activitatea de finantare a generat iesiri nete in suma de 18.099 mii RON, care au provenit din rambursari catre bancile finantatoare conform graficelor de rambursare agreeate si din contractarea unui imprumut in suma de 75.000 mii RON utilizat pentru plata cotei integrale de certificate verzi aferenta anului 2014.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2015 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

4.4 Indicatori

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015	Perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2014
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	0,91	1,03
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	1,04	24,98
	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital angajat x 100	1,03	19,99
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 270	22,88	31,23
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 270)/Active imobilizate	1,80	1,54

In perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015, indicatorii „Lichiditatea curenta” si „Gradul de indatorare” au scazut comparativ cu perioada similara a anului precedent datorita in special reclasificarii in decembrie 2014 a imprumutului de tip revolving in suma de 180.000 mii RON din termen lung in termen scurt, acesta avand maturitatea finala in decembrie 2015.

Indicatorul „Viteza de rotatie a clientilor” a inregistrat un trend descrescator in perioada analizata, situatie favorabila datorata micșorării duratei medii de incasare a creantelor.

Indicatorul „Viteza de rotatie a activelor imobilizate” este superior celui calculat in primele trei trimestre ale anului 2014, datorita creșterii cifrei de afaceri realizata in perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2015 cu 23% fata de aceeași perioada a anului trecut, comparativ cu o creștere de numai 5% a activelor imobilizate.