

ALRO S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

**Rezultate financiare individuale
pentru perioada de 3 luni
incheiata la 31 martie 2017
(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 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Q1 2017	Q1 2016
Venituri din vanzari	633.652	564.058
Costul bunurilor vandute	-497.038	-511.820
Profit brut	136.614	52.238
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-33.672	-30.695
Alte venituri operationale	1.309	1.625
Alte cheltuieli operationale	-558	-622
Rezultat operational (EBIT)	103.693	22.546
Cheltuieli cu dobanzile	-15.294	-15.586
Pierderi din instrumente financiare derivate incorporate	-	-6.205
Alte castiguri / (pierderi) financiare nete	535	443
Diferente nete de curs valutar	4.577	32.357
Rezultat inainte de impozitare	93.511	33.555
Impozit pe profit	-15.778	-6.299
Rezultatul perioadei	77.733	27.256
Rezultatul net ajustat*	93.424	40.784
Alte elemente ale rezultatului global nete de impozit	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	77.733	27.256
Rezultatul pe actiune		
De baza si diluat (RON)	0,109	0,038

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

**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
LA 31 MARTIE 2017 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	<u>31 martie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	711.859	699.701
Investitii imobiliare	4.864	4.937
Imobilizari necorporale	4.674	4.834
Investitii financiare	423.645	423.645
Creanta privind impozitul pe profit amanat	87.098	102.876
Alte active pe termen lung	23.540	29.047
Total active imobilizate	1.255.680	1.265.040
Active circulante		
Stocuri	416.478	450.276
Creante comerciale nete	167.335	142.755
Alte active curente	227.787	208.633
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	-	671
Numerar restrictionat	45.102	45.082
Numerar si echivalente de numerar	344.671	282.374
Total active circulante	1.201.373	1.129.791
Total active	2.457.053	2.394.831
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	369.082	301.862
Rezultatul perioadei	77.733	67.220
Capitaluri proprii	1.209.394	1.131.661
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	230.118	232.160
Datorii de leasing financiar pe termen lung	4.350	4.214
Provizioane termen lung	1.205	1.193
Beneficii post-angajare	32.220	32.220
Subventii pe termen lung	12.028	12.313
Alte datorii pe termen lung	431	410
Total datorii pe termen lung	280.352	282.510
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	783.947	785.911
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	1.641	1.504
Datorii comerciale si alte datorii	131.954	137.424
Subventii pe termen scurt	1.146	1.146
Alte datorii curente	48.619	54.675
Total datorii curente	967.307	980.660
Total datorii	1.247.659	1.263.170
Total capitaluri proprii si datorii	2.457.053	2.394.831

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	370.037	86.351	306.191	326.313	-24.036	1.064.856
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	27.256	27.256
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	27.256	27.256
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-24.036	24.036	-
Sold la 31 martie 2016	370.037	86.351	306.191	302.277	27.256	1.092.112
Sold la 1 ianuarie 2017	370.037	86.351	306.191	301.862	67.220	1.131.661
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	77.733	77.733
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	77.733	77.733
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii						
Distributii catre actionarii entitatii						
Repartizarea rezultatului	-	-	-	67.220	-67.220	-
Sold la 31 martie 2017	370.037	86.351	306.191	369.082	77.733	1.209.394

Gheorghe Dobra
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar

ALRO S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE - NEAUDITATA
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

	Q1 2017	Q1 2016
Fluxuri de numerar din activitati operationale		
Rezultat inainte de impozitare	93.511	33.555
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare	22.605	20.541
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	-4.127	-907
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	485	-
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	40	83
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-6.190	-44.143
Venituri din dobanzi	-905	-1.311
Cheltuieli cu dobanzile	15.294	15.586
(Castig) / Pierdere din instrumentele financiare derivate	-87	7.229
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
Variatia stocurilor	35.912	68.261
Variatia creantelor si a altor active	-37.934	-40.847
Variatia datoriilor	-11.119	-28.670
Dobanzi platite	-9.973	-15.308
Plati din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-1.570	-
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatile operationale	95.942	14.069
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-30.858	-18.376
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	1	3.643
Variatia numerarului restrictionat	-	3.000
Dobanzi incasate	601	612
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de investitii	-30.256	-11.121
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Imprumuturi primite si leasing	728	188.034
Rambursari de imprumuturi	-4.117	-73.014
Dividende platite	-	-4.239
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitati de finantare	-3.389	110.781
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	62.297	113.729
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	282.374	126.977
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	344.671	240.706

Gheorghe Dobra

Director General

Genoveva Nastase

Director Financiar

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 - 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 cel mai mare producător de aluminiu din Europa continentală (excluzand Rusia și Peninsula Scandinava). 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. 2.844/2016. 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 31 martie 2017 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 2016.

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 a rezultatului global

Venituri din vanzari

	Q1 2017	Q1 2016
Venituri din vanzari de aluminiu primar	334.583	306.261
Venituri din vanzari de aluminiu procesat	291.860	250.876
Alte venituri	7.209	6.921
Total	633.652	564.058

In trimestrul I al anului 2017, vanzarile au inregistrat o variatie pozitiva de 12% (69.594 mii RON) in comparatie cu trimestrul similar al anului 2016 urmare cresterii pretului aluminiului pe piata internationala, aprecierii monedei americane fata de leul romanesc, precum si imbunatatirii structurii vanzarilor.

In perioada analizata, cotationile aluminiului la Bursa de Metale de la Londra (LME) au continuat sa inregistreze acelasi trend crescator ca si in ultima parte a anului 2016, valoarea maxima inregistrata in 2017 fiind de 1.955 USD/tona la sfarsitul lunii martie. Astfel, media LME in perioada ianuarie-martie 2017 a fost de 1.851 USD/ tona, cu peste 300 USD/tona mai mare decat media aceleiasi perioade din 2016, de 1.516 USD/tona.

Ca efect al strategiei fundamentale a Alro de concentrare pe produse de aluminiu cu valoare adaugata mare, volumul vanzarilor de aluminiu procesat a fost mai mare cu aproximativ 2.000 tone in perioada analizata comparativ cu perioada similara a anului trecut.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

4.1. Situatia individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global (continuare)

Costul bunurilor vandute

In primele doua luni ale anului 2017, datorita in special conditiilor meteorologice dificile (perioade prelungite de temperaturi foarte scazute, inghetul apelor), pretul energiei pe piata din Romania a crescut la niveluri record, ceea ce a creat unele perturbari in activitatea furnizorilor de energie. Doi dintre furnizorii Societatii nu si-au mai onorat obligatiile contractuale, Alro fiind nevoita sa recurga la gasirea de alternative in piata energiei pentru securizarea respectivei cantitati de energie in termenii si conditiile pietei de la momentul respectiv. Ca urmare a acestui fapt, desi in trimestrul I al anului 2017 costurile cu energia electrica au crescut comparativ cu aceasi perioada a anului trecut, costul bunurilor vandute a scazut cu 3%, aceasta scadere fiind rezultatul demersurilor intreprinse de Societate pentru utilizarea cat mai eficienta a resurselor disponibile.

In aceste conditii, pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017, **marja bruta** a Societatii a crescut la 22% fata de 9% in 2016, iar **profitul operational** al Societatii s-a imbunatatit semnificativ, atingand nivelul de 103.693 mii RON, comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2016 cand s-a inregistrat un profit operational de 22.546 mii RON.

Castigul din **diferente de curs valutar** a fost mai mic decat in primele trei luni ale anului 2016 intrucat moneda nationala s-a apreciat cu mai putin in 2017 decat in 2016, Societatea avand o mare parte din imprumuturile sale denuminate in USD si evaluate in RON la cursul de inchidere al perioadei.

Rezultatul net al Societatii a fost un profit net de 77.733 mii RON, semnificativ mai bun decat cel de 27.256 mii RON raportat in perioada similara a anului trecut si chiar mai bun decat cel raportat la nivelul intregului an 2016.

In acelasi timp, s-a imbunatatit semnificativ si indicatorul *Rezultat net ajustat* pe care Alro il monitorizeaza ca fiind mai relevant pentru performanta societatii decat rezultatul net. Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat este detaliata mai jos:

	Q1 2017	Q1 2016
Rezultatul net al perioadei	77.733	27.256
Instrumente financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor	-87	7.229
Impozit pe profit amanat	15.778	6.299
Rezultat net ajustat	93.424	40.784

4.2. Situatia individuala a pozitiei financiare

Active imobilizate

In primele trei luni ale anului 2017, categoria *Imobilizari corporale* din Situatia pozitiei financiare a crescut in special deoarece Societatea a contractat si achizitionat echipamente in cadrul proiectului sau de investitii destinate infrastructurii de cercetare pentru aplicatii industriale de inalta calificare, proiect co-finanțat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014 – 2020.

Pe de alta parte, creanta privind impozitul pe profit amanat a scazut cu 15.778 mii RON fata de 31 decembrie 2016 datorita in special inregistrarii sumei de 14.817 mii RON ca o cheltuiala cu impozitul pe profit amanat, avand in vedere ca Societatea a utilizat in 3 luni 2017 92.606 mii RON din pierderile fiscale acumulate in anii anteriori.

Active circulante

Activele circulante au fost mai mari la 31 martie 2017 fata de 31 decembrie 2016 datorita imbunatatirii lichiditatii (*Numerarul si echivalentele de numerar* au crescut cu 62.297 mii RON in perioada de 3 luni analizata), a *Creantelor comerciale*, pe fondul unei cifre de afaceri mai mari si a *Altora active curente*, ce reprezinta plati in avans sau diverse alte active legate de desfasurarea activitatii.

In acelasi timp, *Stocurile* au scazut cu 8% fata de 31 decembrie 2016, de la 450.276 mii RON la 416.478 mii RON la 31 martie 2017, reflectand valorificarea acestora prin vanzare si/sau utilizare in consum.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

Capitaluri proprii

La 31 martie 2017, capitalurile proprii au ajuns la un nivel de 1.209.394 mii RON, inregistrand o crestere de 7% fata de sfarsitul anului 2016 datorita profitului net de 77.733 mii RON generat in perioada de raportare.

Ulterior perioadei analizate in prezentul raport, in Adunarea Generala a Actionarilor din 28 aprilie 2017, s-a aprobat repartizarea pe dividende a profitului net realizat pe anul 2016, de 67.220 mii RON, rezultand un dividend brut de plata de 0,09417 RON/actiune.

Datorii

Datoriile pe termen lung ale Societatii nu au inregistrat variatii semnificative. In ceea ce priveste Imprumuturile bancare, in *Datorii curente* sunt incluse credite contractate cu valoare nominala de 180.000 mii RON, 97.000 mii USD si 36.383 mii EUR care au termene contractuale scadente in noiembrie / decembrie 2017, dar care sunt in curs de negociere in vederea prelungirii maturitatii / refinantarii.

4.3. Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie

La 31 martie 2017, Societatea inregistra numerar si echivalente de numerar in suma de 344.671 mii RON, fata de valoarea de 282.374 mii RON de la sfarsitul anului 2016.

O imbunatatire semnificativa a rezultatelor s-a inregistrat in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017 in ceea ce priveste fluxurile de numerar generate din activitatile operationale ale Societatii, aceasta raportand un flux pozitiv de 95.942 mii RON (in 3 luni 2016 acesta a fost de 14.069 mii RON). Aceste rezultate reflecta eforturile Societatii de a gestiona cat mai eficient fluxurile monetare si optimizarea capitalului circulant.

Iesirile de numerar nete aferente activitatii de investitii in perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017 in suma de 30.256 mii RON includ in principal sume platite in avans pentru investitiile co-finantate din Fondul European de Dezvoltare Regionala, plati efectuate pentru reconditionarea capitala a cuvelor de electroliza din cadrul segmentului Aluminiu Primar si diverse imbunatatiri aduse unor echipamente atat in segmentul Aluminiu Primar, cat si in segmentul Aluminiu Procesat al Societatii.

Fluxul de trezorerie net din activitatea de finantare in primul trimestru al anului 2017 a fost influentat in principal de rambursarea unei rate din imprumutul primit de la o banca finantatoare conform scadentarelor agreeate.

4.4 Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Q1 2017	Q1 2016
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1,24	3,73
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	19,39	86,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	16,24	46,31
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	22,02	25,42
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 90)/Active imobilizate	2,02	1,71

In perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017, atat indicatorul „Lichiditatea curenta”, cat si indicatorul „Gradul de indatorare” au scazut comparativ cu perioada similara a anului 2016 ca urmare a clasificarii la data de 31 decembrie 2016 din termen lung in termen scurt a imprumutului de tip revolving de 137.000 mii USD obtinut de la un consorțiu de banci si a facilitatii de credit de tip revolving de 180.000 mii RON contractat de la o banca comerciala, acestea avand scadenta finala la sfarsitul anului 2017. In prezent, Societatea se afla in curs de negociere a termenilor si conditiilor de prelungire a celor doua facilitati.

ALRO S.A.
NOTE LA RAPORTUL TRIMESTRIAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 31 MARTIE 2017 - NEAUDITATE
(toate sumele sunt exprimate in mii RON, daca nu se specifica altfel)

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor „Lichiditate curenta” si „Gradul de indatorare”, se prezinta mai jos indicatorii pentru perioada de 3 luni incheiata la 31 martie 2017 ajustati cu cele 2 facilitati de finantare mentionate mai sus in sensul includerii acestora in categoria *Capital imprumutat pe termen lung* si *Capital angajat* si al excluderii din categoria *Datorii curente*. Astfel, se observa imbunatatirea in realitate a ambilor indicatori analizati.

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Q1 2017	Q1 2016
Lichiditatea curenta ajustat	Active curente / Datorii curente	5,77	3,73
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	82,14	86,25
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	45,10	46,31