Raport semestrial la 30 iunie 2018

vimetco alro

Sumar

Gupul ALRO - Pezentare generală

Principalii indicatori financiari și operaționali pentru S1 2018 3

Scrisoarea Președintelui Consiliului de Administrație 5

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018 6

Raportul Consolidat al administratorilor

Informații generale 11

Prezentare generală 12

Situația financiară 17

Analiza activității operaționale 20

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea afecta activitatea Grupului ALRO 25

Principalele investiții realizate în cadrul perioadei de raportare – proiecte strategice 25

Alte informații privind activitatea Grupului 26

Responsabilitate socială corporativă 28

Schimbări care afectează capitalul și administrarea Societăților din cadrul Grupului 31

Tranzacții semnificative 31

Perspective pentru S2 2018 32

Abrevieri și definiții utilizate în raport 33

Rezultate financiare 2018 (neauditate)

Situații financiare consolidate simplificate la 30 iunie 2018 35

Rezultate financiare pentru T2 2018 comparativ cu T2 2017 61

Declarația persoanelor responsabile 71

Principalii indicatori financiari și operaționali pentru S1 2018

Grupul ALRO

Denumire indicator	S1 2018	S1 2017
Producția de aluminiu primar (tone)	144.962	139.459
Producția de aluminiu procesat (tone)	55.839	55.888
Producția de alumină (tone)	273.235	217.689
Producția de bauxită (tone)	1.131.608	921.238
Vânzări (mii RON)	1.563.610	1.378.150
EBITDA[1](mii RON)	275.211	291.553
Marja EBITDA (%)	18%	21%
Profit/(Pierdere) net(ă) ajustat(ă)2 (mii RON)	166.717	218.566
Profit/(Pierdere) net(ă) (mii RON)	154.151	186.847

ALRO S.A.

Denumire indicator	S1 2018	S1 20167
Producția de aluminiu primar (tone)	144.962	139.459
Producția de aluminiu procesat (tone)	43.811	42.932
Vânzări de aluminiu primar (tone)	81.449	76.374
Vânzări de aluminiu procesat (tone)	43.519	43.276
Vânzări (mii RON)	1.376.854	1.260.640
EBITDA[1](mii RON)	217.100	227.473
Marja EBITDA (%)	16%	18%
Profit/(Pierdere) net(ă) (mii RON)	161.169	155.951
Câștig/(Pierdere) pe acțiune (RON)	*0,226*	*0,218*

[1] *EBITDA reprezintă profit înainte de impozitare, de alte câștiguri și pierderi financiare, de amortizare și depreciere;*

[2]*Rezultatul net ajustat* reprezintă rezultatul net plus/(minus) cheltuială/(venit) cu/din deprecierea imobilizărilor, plus/(minus) pierdere/(câștig) din instrumente financiare derivate care nu se califică pentru aplicarea contabilității de acoperire a riscurilor, plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amânat.

MENȚIUNI LEGALE

Acest raport este furnizat exclusiv cu scopul de a informa și nu poate fi reprodus sub nicio formă, redistribuit sau transmis, direct sau indirect, oricărei alte persoane sau publicat, integral sau parțial, pe orice suport sau în orice scop. Nerespectarea acestei restricții poate constitui o încălcare a legislației aplicabile în domeniul valorilor mobiliare.

Anumite declarații incluse în această prezentare conțin (și comunicate verbale realizate de noi sau în numele nostru pot conține) informații anticipative, inclusiv, dar fără a se limita la cele referitoare la: (a) previziuni, proiecții și estimări; (b) declarații ale planurilor, obiectivelor și strategiilor Conducerii Grupului ALRO, cum ar fi extinderi planificate, investiții sau alte proiecte, (c) volume și costuri de producție bugetate, capacitați sau consumuri, costuri pentru demararea a noi proiecte, reduceri de costuri și obiective de profit; (d) diferite așteptări privind evoluțiile viitoare pe piețele în care activează Grupul ALRO, în special în ceea ce privește preturile, oferta și cererea și concurenta, (e) rezultatele operațiunilor, (f) marjele, (g) ratele de creștere, (h) gestionarea riscului, precum și (i) declarațiile precedate de "așteptările noastre", "programări", "obiective", “planificări”, “propuneri’’, "intenții" sau alte declarații similare.

Deși credem ca așteptările reflectate în astfel de declarații anticipative sunt rezonabile, aceste declarații anticipative se bazează pe o serie de ipoteze și previziuni care, prin natura lor, implică diverși factori de risc și incertitudine. Diverși factori ar putea face ca rezultatele realizate să difere semnificativ fata de rezultatele previzionate în declarațiile anticipative sau sa afecteze măsura în care o anumită previzionare va fi realizată.

Factorii care pot cauza aceste diferențe includ, dar nu se limitează la: capacitatea noastră continua de a ne adapta și restructura activitățile upstream și downstream; modificările în disponibilitatea și costul energiei și al materiilor prime; oferta și cererea globală pentru aluminiu și produse din aluminiu; creșterea economică mondială, inclusiv ratele inflației și producția industrială; modificările valorii relative a valutelor și valoarea contractelor de mărfuri; tendințele piețelor-cheie și ale concurenței Grupului ALRO; schimbări ale mediului legislativ și politic. Nu se poate oferi nicio asigurare ca aceste așteptări se vor dovedi a fi fost corecte.

Grupul ALRO nu își asuma nicio obligație de a actualiza sau revizui orice declarații anticipative, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau în alte situații similare.

Nota 1: În prezentul raport termenii „Grupul ALRO” și „Grupul” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la ALRO S.A. și filialele sale, în general, iar termenii „Societatea” și "Societatea-mamă" sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la ALRO S.A.

Situațiile financiare condensate consolidate și individuale pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 incluse în prezentul raport nu sunt auditate și prezintă rezultatele consolidate ale Grupului ALRO întocmite în conformitate cu standardul IAS 34 Raportarea Financiară Interimară adoptat de Uniunea Europeană (UE), conform Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, care este în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE), cu exceptia IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar cu privire la moneda functionala, a prevederilor IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, si cu exceptia IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reteaua de distributie. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare consolidate ale Grupului cu IFRS.

Rezultatele financiare pentru T2 2018 comparativ cu T2 2017 incluse în prezentul raport nu sunt auditate și prezintă rezultatele Grupului ALRO în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană (UE), și conform Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016.

Indicatorii/ cifrele indicate în prezentul raport pot fi rotunjite la cel mai apropiat număr întreg, și prin urmare, pot rezulta mici diferențe la însumare sau comparativ cu cifrele exacte menționate în cadrul situațiilor financiare.

Nota 2: O lista cu toate abrevierile și definițiile utilizate în cadrul acestui raport se poate regăsi la pagina 33.

Scrisoarea Președintelui Consiliului de Administrație

Stimați cititori și acționari,

Prima jumătate a anului 2018 a fost o perioadă specială pentru Grupul ALRO – am obținut rezultate remarcabile în toate filialele noastre și am menținut trendul pozitiv al rezultatelor financiare, pe care l-am început în 2017, urmărind în același timp sustenabilitatea, care contribuie, credem noi, la dezvoltarea Grupului și ne ajută să dezvoltăm soluții inovatoare în domeniul producerii aluminiului. Ne-am concentrat atenția în continuare asupra furnizării de produse cu valoare adăugată mare și foarte mare către clienții exigenți din industria aeronautică și industria auto și suntem mândri să raportăm că produsele noastre din aluminiu contribuie la reducerea consumului de combustibil la avioane și automobile, reducând astfel nivelul de emisii.

Grupul ALRO are o istorie de peste 50 de ani în România, iar anul trecut am aniversat 20 de ani de la prima sa prezență pe piața de capital. În toți acești ani, Grupul s-a dovedit a fi unul dintre cei mai mari angajatori din România, asigurând stabilitate economică și contribuții substanțiale în comunitățile în care își desfășoară activitatea. În plus, toate investițiile efectuate în ultimii 16 ani au făcut să fim una dintre cele mai eficiente uzine de aluminiu din Uniunea Europeană și suntem foarte mândri că am atins acest obiectiv.

Performanțe remarcabile ale acțiunilori ALRO în primul semestru din 2018

Dezvoltarea și creșterea pozitivă a Grupului ALRO se reflectă și în prețul acțiunilor ALRO. Cu o apreciere de peste 31% în primul semestru al anului 2018, **acțiunile ALRO au fost unele dintre cele mai performante pe Bursa de Valori București.** În plus, acțiunile ALRO s-au apreciat cu 263% de la începutul anului 2017 atingând cel mai înalt nivel în data de 29 iunie 2018 (respectiv 4,27 RON/ acțiune). Valoarea totală de piață a Companiei la sfârșitul perioadei raportate a fost de peste 3 miliarde RON.

Ofertă Publică Secundară

La sfârșitul lunii iunie, am anunțat lansarea unei oferte publice secundare cu obiectivul principal de **a crea valoare pentru acționari prin creșterea procentului de acțiuni tranzacționate liber,** pentru a reflecta mai bine valoarea reală a Companiei în prețul acțiunilor ALRO.

Cu toate acestea, ulterior, în data de 20 iulie 2018, din cauza condițiilor nefavorabile de pe piață, am anunțat că nu s-a convenit asupra unui acord de preț și prin urmare nu au fost îndeplinite condițiile pentru încheierea cu succes a Ofertei.

Cu toate acestea, profit de această ocazie să mulțumesc tuturor investitorilor care și-au exprimat interesul de a deveni parte din Compania noastră și aș dori să îi informez că rămânem dedicați dezvoltării noastre durabile și pe termen lung și strategiei de a ne consolida poziția pe piața internațională.

Raportul de sustenabilitate al Grupului ALRO pentru anul 2017

În prima jumătate a anului 2018 am atins încă un punct de reper important pentru Grupul nostru și am lansat primul nostru **Raport de Sustenabilitate pentru anul financiar 2017**, care acoperă și ultimii cinci ani de activitate pentru cele mai importante aspecte ale Grupului. Am raportat cu mândrie rezultate remarcabile în domeniul Responsabilității Sociale Corporative (CSR), cum ar fi: investiții de peste 10 milioane USD pentru proiecte care vizează reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră (GHG) începând cu 2012; peste 300.000 de tone de deșeuri de aluminiu au fost reciclate, o cantitate suficientă pentru a produce 30 de milioane de biciclete; ne-am redus consumul de energie și am economisit aproape 1.000TJ, ceea ce reprezintă echivalentul consumului anual de energie al unui oraș cu două milioane de locuitori, rămânând în același timp unul dintre cei mai importanți contribuabili la proiectele sociale, culturale și educaționale din comunitățile în care ne desfășurăm activitatea.

Și nu în ultimul rând, vreau să vă mulțumesc dumneavoastră, cititorilor noștri - fie că sunteți acționari, investitori, analiști, jurnaliști sau angajați – mulțumesc că ne urmăriți și că ne oferiți șansa de a împărtăși cu dumneavoastră realizările și cele mai recente rezultate financiare și operaționale ale Grupului ALRO.

Marian Năstase,
Președintele Consiliului de Administrație

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018

- **Ianuarie - Iunie 2018**
  Grupul ALRO: *Prezentare generală piață*

Evoluția LME

În primele șase luni 2018, prețul aluminiului a înregistrat o evoluție constant ascendentă, iar acest lucru s-a reflectat în media de 2.209 USD/tonă în S1 2018, comparativ cu 1.880 USD/tonă în aceeași perioadă a anului 2017. Trendul ascendent înregistrat în S1 2018 a culminat cu o valoare de 2.603 USD/tonă în data de 19 aprilie 2018, în timp ce valoarea cea mai ridicată raportată în 2017 a fost 2.246 USD/tonă la sfârșitul lunii decembrie 2017.

Evoluția pieței

- Creștere semnificativă a pieței pentru alumina, aluminiu primar și produse laminate plate;
- Piața internațională a fost puternic afectată de decizii politice, precum:
  - Decizia SUA de a institui o taxă de 10% pe produsele din aluminiu din alte țări, statelor membre ale Uniunii Europene, începând cu data de 1 iunie 2018;
  - Sancțiuni împotriva Rusal, unul din cei mai mari producători de aluminiu din lume, instituite de Guvernul SUA;
  - Autoritățile braziliene au impus o reducere de capacitate de 50% pentru rafinăria de alumina, ca urmare a impactului negativ al precipitațiilor abundente;

- În S1 2018, previziunile anterioare referitoare la creșterea cererii & consumului s-au adeverit confirmând că Europa a fost în deficit.

- **28 iunie 2018**
  ALRO: *Ofertă Publică Secundară*

ALRO împreună cu acționarii săi Vimetco N.V. și Conef S.A. (“Acționarii”) au anunțat lansarea Ofertei Publice Secundare (“Oferta”) pentru un număr de până la 383,791,140 acțiuni cu obiectivul principal de a crea valoare pentru acționari prin creșterea procentului de acțiuni tranzacționate liber, pentru a reflecta mai bine valoarea reală a Companiei, în prețul acțiunilor ALRO. Din păcate, în data de 20 iulie 2018, Compania a anunțat că nu s-a convenit asupra unui Acord de Preț între Companie, Acționari și Coordonatori în legătură cu această Ofertă Publică Secundară, și prin urmare nu au fost îndeplinite condițiile pentru încheierea cu succes a Ofertei.

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018 - continuare

- **6 iunie 2018**
  ALUM: ***Inițiative de Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)***

  ALUM continuă investițiile în proiecte de protecție a mediului

  - Volumul de apă preluată a scăzut cu mai mult de 36%, în ultimii cinci ani
  - Producătorul de alumină a redus intensitatea energetică cu 15,77% în 2017, față de nivelul din 2013
  - Compania a modernizat halda de șlam roșu, cu impact pozitiv asupra mediului

  "Cu peste 45 de ani de experiență, producătorul nostru de alumină Alum reprezintă un reper pentru economia județului Tulcea, fiind unul din cei mai importanți angajatori la nivel local.

  Alum este singurul producător de alumină calcinată din România, iar unitatea sa de producție a fost modernizată temeinic în anul 2007 în scopul creșterii eficienței și performanței competitive globale. 10 milioane de USD au fost investiți în 2007 în acest proces de modernizare complexă, urmat constant de alte investiții care vizează creșterea sustenabilității de mediu".

  Gheorghe Dobra, CEO ALUM

- ***12 iunie 2018***
  ALRO: Alte evenimente

  ALRO a participat la cel de-al XIV-lea Forum Regional din Europa Centrală și de Est în domeniul Energiei - FOREN 2018 cu tema principală: "Europa Centrală și de Est în noua eră a tranziției energetice: Provocări, Oportunități de Investiții și Inovații Tehnologice".

- ***4 iunie 2018***
  Vimetco Extrusion: Alte evenimente

  Începând cu data de 4 iunie 2018, Dl. Igor Higer a demisionat din toate funcțiile deținute ca Președinte al Consiliului de Administrație și CEO al Vimetco Extrusion, fiind înlocuit de Dl. Uladzislau Lychkouski.

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018 - continuare

- **31 mai 2018**
  Grupul ALRO: *Inițiative de Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)*

Grupul ALRO își continuă investițiile în eficiență energetică, protecția mediului & protecția socială și în sustenabilitate

- Grupul ALRO a lansat primul Raport de Sustenabilitate pentru anul financiar 2017, care acoperă și ultimii cinci ani de activitate pentru cele mai importante subiecte
- În ultimii cinci ani, Compania și-a redus consumul de energie și a economisit aproape 1.000TJ, ceea ce reprezintă echivalentul **consumului anual de energie al unui oraș cu două milioane de locuitori**
- Din 2012, ALRO a reciclat peste 300.000 de tone de deșeuri de aluminiu, o cantitate s**uficientă pentru a produce 30 de milioane de biciclete**
- Începând cu 2012, Grupul ALRO a investit aproximativ 10 milioane de dolari în proiecte care vizează **reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră**
- ALRO și ALUM sunt printre cei mai mari angajatori din Slatina și Tulcea, iar SMHL este un contribuitor major pentru comunitatea locală
- In 2017, ALRO a creat prima clasă de **învățământ profesional dual**, care va califica 27 de elevi în domeniul mecanicii industriale, proiectul fiind continuat și în 2018

”Suntem mândri de eforturile depuse de Grupul nostru, precum și de progresul pe care l-am realizat în raport cu obiectivele noastre de sustenabilitate.

Rămânem cu adevărat devotați față de obiectivele Strategiei de Sustenabilitate a Asociației European Aluminium și luăm foarte în serios grija față de mediu. Reducerea impactului activităților noastre asupra mediului, utilizarea eficientă a resurselor și eficiența energetică se numără printre angajamentele noastre cele mai puternice pe întregul lanț valoric al aluminiului.”

Marian Năstase, Președintele Consiliului de Administrație, ALRO

- **9 mai 2018**
  ALRO: *Investiții*

ALRO a semnat un Contract cu Aluminium Pechiney (Rio Tinto Aluminium) pentru implementarea tehnologiei AP12LE la uzina din Slatina

ALRO și Aluminium Pechiney, parte a Rio Tinto Aluminium (“RTA”), au încheiat un Contract, în aprilie 2018, pentru implementarea la fabrica din Slatina, a unui nou model de cuvă de electroliză cu un consum redus de energie (AP12LE), care va permite ALRO să scadă cantitatea de electricitate necesară pentru producerea aluminiului.

“În ultimii 15 ani am pus un accent puternic pe investiții pentru creșterea eficienței operaționale, iar reducerea consumului de energie a fost întotdeauna o parte semnificativă a acestui program.

Investițiile anterioare ne-au ajutat să devenim unul dintre cei mai eficienți producători de aluminiu din Europa, însă avem încă nevoie de soluții de reglaj fin pentru a reduce în continuare consumul de energie electrică. Suntem încrezători că acest acord semnat cu RTA va sprijini planurile noastre legate de eficiență operațională și ne va apropia și mai mult de obiectivul nostru de a deveni o fabrică ecologică, o fabrică de generație următoare, inovatoare și durabilă.”

Gheorghe Dobra, CEO ALRO

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018 - continuare

- **27 aprilie 2018**
  ALRO: *Alte evenimente*

  Aprobarea auditorului: Ernst & Young Assurance Service SRL a fost reales ca auditor al Companiei pentru anul financiar 2018 în timpul AGOA care a avut loc în această dată.

  Aprobarea situațiilor financiare: situațiile financiare consolidate și separate ale ALRO, Raportul consolidat al administratorilor pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, Programul de activitate pentru 2018 au fost aprobate în timpul aceleiași AGOA;

  Aprobarea acordării de dividende & alte date importante: un dividend brut de 0,53523 RON pentru o acțiune a fost aprobat și "Data Plății" ca fiind 25 mai 2018, în conformitate cu prevederile legislative curente, în cadrul AGEA care a avut loc în această dată.

- **23 martie 2018**
  ALRO: *Alte evenimente*

  Un nou membru în CA: Dna. Svetlana Pinzari a fost numită ca membru in CA pentru un mandat valabil începând cu 23 martie 2018 și până în data de 19 decembrie 2018, în timpul AGOA care a avut loc în această dată;

  Înființarea Comitetului de Audit: organizarea Comitetului de Audit a fost aprobată în timpul AGEA care a avut loc în această dată. Comitetul de Audit este format din 3 membri (unul independent și non-executiv dintre membri CA și din alți doi membri, dintre care cel puțin unul trebuie să fie independent de Companie) și se află ca și structură organizatorică sub supervizarea AGA. La data acestui Raport, Comitetul de Audit este format din Dl. Adrian Manaicu, dl. Serghei Catrinescu și Dl. Dorel Mihai Paraschiv;

  Date importante referitoare la dividende: "Data Înregistrării" este 17 aprilie 2018 și "Data Ex-dividend" este 16 aprilie 2018 conform deciziei AGOA din această dată, în conformitate cu prevederile legislative curente.

- **15 martie 2018**
  ALRO: *Alte evenimente*

  ALRO a participat la a șaptea ediție a Galei Energy-Center unde a primit Diploma de Excelență pentru rezultate deosebite în domeniul eficienței energetice și pentru investițiile realizate în acest sens.

- **2 februarie 2018**
  ALRO: *Alte evenimente*

  Are loc AGOA, iar acționarii au aprobat **Bugetul ALRO pentru 2018** și **Planul de Investiții pentru 2018** care prevede realizarea de investiții în valoare totală de **61 milioane USD**.

Grupul ALRO – Evenimente majore în S1 2018 - continuare

- **31 ianuarie 2018**
  ALRO: ***Inițiative de Responsabilitate Socială Corporativă (CSR)***

  ALRO susține învățământul românesc prin acordarea unei sponsorizări elevilor de la Colegiul Național Ion Maiorescu, Giurgiu, câștigători la olimpiada de fizică. Compania a oferit o sponsorizare de 100.000 RON pentru achiziționarea de laptopuri, videoproiectoare, imprimante și alte aparate multimedia, astfel încât activitatea să se desfășoare la cele mai înalte standarde.

  "În mod tradițional, elevii români au avut rezultate deosebite la concursurile internaționale de fizică sau matematică, iar acești elevi pot deveni specialiștii de care noi avem nevoie în viitor."

  Gheorghe Dobra, CEO ALRO

- **11 ianuarie 2018**
  ALUM: ***Alte evenimente***

  A avut loc AGEA unde a fost aprobată contractarea a două facilități de credit cu o valoare de **20 milioane USD cu Black Sea Trade and Development Bank („BSTDB") și respectiv 5 milioane USD cu Garanti Bank Romania S.A.** Obiectivul acestor facilități de credit este în special sectorul de investiții, și urmează să fie restituite în șapte tranșe la intervale de șase luni, după o perioadă de grație de doi ani.

  În data de 17 Mai 2018 au fost semnate contractele pentru facilitățile de credit și până la data de 30 iunie 2018 au fost utilizate următoarele sume: 12 milioane USD de la BSTDB și 3 milioane USD de la Garanti Bank.

Raportul consolidat al administratorilor

Informații generale

ALRO

Denumirea companiei	ALRO S.A.
Sediul companiei	Str. Pitești, nr.116, Slatina, Județul Olt
Număr de telefon	0249-431 901
Număr fax	0249-437 500
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J28/8/1991 în data de 31.01.1991
Cod unic de identificare fiscală	RO1515374
Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	Acțiuni nominative dematerializate și ordinare
Capital social subscris și vărsat	356.889.567,5 RON
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	ROONRCJ28/8/1991
Cod LEI ("Legal Entity Identifier")	5493008G6W6SORM2JG98
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București - Piața Reglementată (simbol de piață: ALR)
Valoarea totală de piață pentru fiecare clasă de valori mobiliare	Categoria Premium – 3.047.836.906[1] RON

ALRO Group - entitati componente

Denumirea companiei	Compania-mama	Actionariat (%)
ALRO S.A.	Vimetco NV	84,19
Alum S.A.	ALRO S.A.	99,40
Conef S.A.	ALRO S.A.	99,97
Vimetco Extrusion SRL	ALRO S.A.	100,00
Global Aluminium Ltd.	Alum S.A.	100,00
Bauxite Marketing Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00
Sierra Mineral Holdings I Ltd.	Global Aluminium Ltd.	100,00

Grupul ALRO este înregistrat la ASF conform Deciziei nr. A/632/ 26 Noiembrie 2013.

[1]Calculată conform cotației la BVB, la data de 29 iunie 2018 – ultima zi din S1 2018 în care au fost tranzacționate acțiunile ALRO (713.779.135 acțiuni *4,27 lei/ acțiune).

Prezentare generală

ALRO S.A. împreună cu filialele acesteia ("Grupul ALRO" sau "Grupul) este unul dintre cei mai mari producători integrați pe verticală din Europa, după capacitate. Având operațiuni în toate fazele majore de fabricare a aluminiului, Grupul este format din sectoare upstream și downstream, de la minele de bauxită și rafinarea materiilor prime la producția și vânzarea de produse din aluminiu primar și procesat.

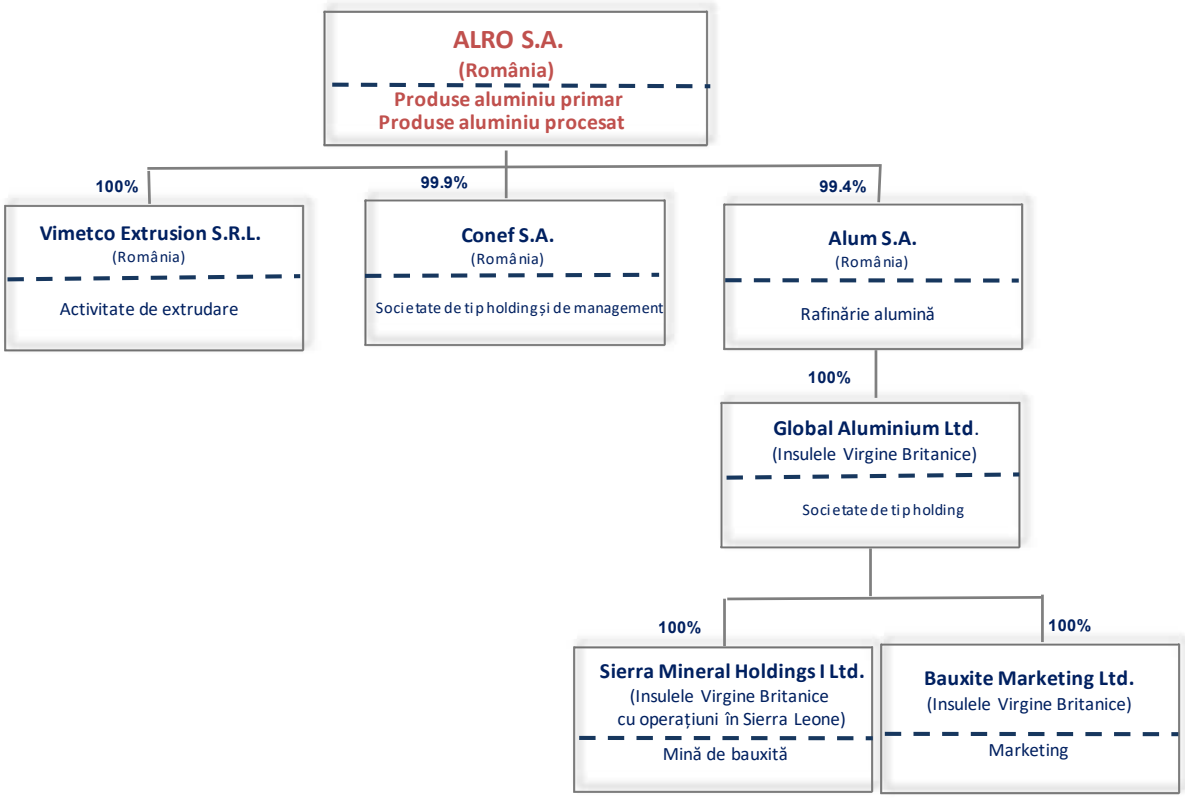
ALRO ("Societatea" sau "Societatea-mamă") a fost înființată pe perioadă nedeterminată sub forma unei societăți comerciale pe acțiuni în conformitate cu Hotărârea Guvernului României nr. 30 din 14 ianuarie 1991 privind înființarea de societăți comerciale pe acțiuni în ramura metalurgiei neferoase. Sediul administrativ și de conducere al Societății se află în România. ALRO este parte a unui Grup integrat ce produce aluminiu, care acoperă întregul proces tehnologic, de la extracția de bauxită la fabricarea de produse procesate din aluminiu. Societatea a fost înregistrată sub denumirea comercială "ALRO S.A." și este listată la Bursa de Valori București din 16 Octombrie 1997. Acțiunile Societății sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București sub simbolul "ALR".

Acționarul majoritar al ALRO S.A. este Vimetco N.V. (Olanda), care deține 84,19% din acțiunile Societății. Vimetco N.V. este o societate privată cu sediul social în Str. Strawinskylaan nr. 403, World Trade Center, A Tower, etajul 4, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Societatea este controlată în ultimă instanță de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Grupul ALRO include următoarele societăți:

- ALRO - producător de aluminiu – produse primare & procesate ("PLP") (societate listată la Bursa de Valori București, Categoria Premium);
- Alum – producător de alumină (societate listată la Bursa de Valori București, segmentul de piața ATS, categoria AeRo);
- Sierra Mineral Holdings (SMHL) – societate de extracție a bauxitei;
- Vimetco Extrusion – producător de aluminiu extrudat;
- Conef – societate de tip holding și de management;
- Global Aluminium – societate de tip holding, și
- Bauxite Marketing - marketing.

În felul acesta, Grupul a reușit să asigure un lanț integrat de producție, securizând materia primă pentru ALRO.

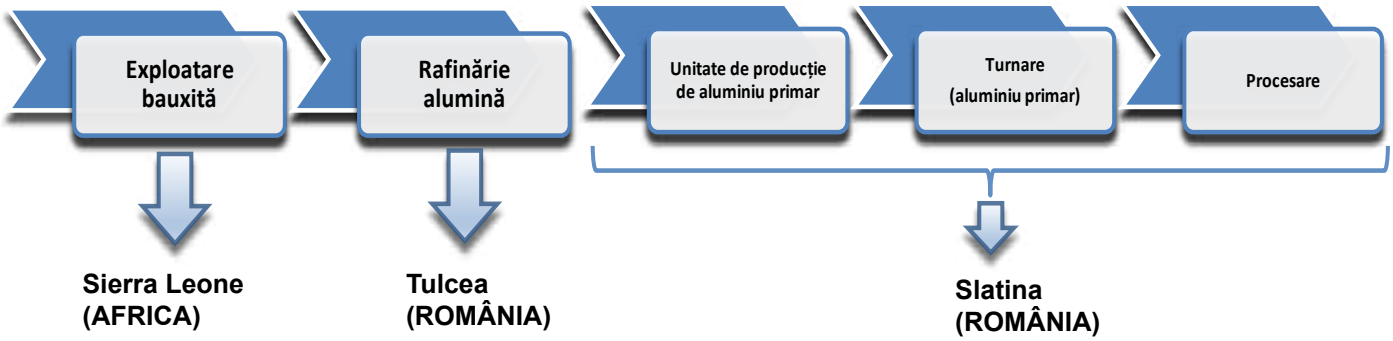


Grupul este integrat pe verticală, operațiunile sale fiind organizate, în scop managerial, în patru segmente: **Bauxită, Alumină, Aluminiu Primar** și **Aluminiu Procesat.** În acest fel, resursele sunt alocate în mod eficient și se poate face o evaluare adecvată a performanțelor fiecărui segment, această organizare fiind în același timp baza pe care Grupul raportează informațiile către Conducere:

- **Segmentul Bauxită** constă în minele de bauxită operate de Grup în Sierra Leone (Africa) și care include **SMHL, Global Aluminium și Bauxite Marketing**;
- **Segmentul Alumină** constă în operațiunile Grupului de producere a aluminei, alumina fiind materia primă principală pentru producerea aluminiului electrolitic, și care include **Alum**;
- **Segmentul Aluminiu Primar** produce produse din aluminiu primar precum sârma, sleburi, bare și lingouri (ocazional) și care include, în principal **Secția de Anozi, Secția de Electroliză, Secția Turnătorie și Eco-Topitoria**;
- **Segmentul Aluminiu Procesat**, care produce și vinde produse laminate plate ("PLP"), precum table, plăci și benzi, dar și produse extrudate.

Atât instalațiile de producție de aluminiu primar, cât și cele de procesare se află în Slatina, în timp ce rafinăria de alumină se află în Tulcea, România (Europa).

Diagrama de mai jos ilustrează fluxul vertical al diviziilor upstream și downstream ale Grupului:



ALRO este structurată în **două divizii**:

- **Divizia Aluminiu Primar** include divizia internă de aluminiu primar a Societății și cuprinde secția anozi, secția de electroliză, turnătoria, Eco-Topitoria, unitatea de reparații și unitatea de producție piese de schimb, secția de transport rutier și feroviar și alte secții responsabile pentru servicii auxiliare. Ca urmare a investițiilor în modernizarea echipamentelor și în tehnologie nouă, ALRO a atins o capacitate de producție de 265.000 tone de aluminiu electrolitic pe an și, ca urmare a producției suplimentare de aluminiu reciclat de la Eco-Topitorie, la o capacitate totală de producție de 340.000 tone de aluminiu turnat pe an în cadrul diviziei de Aluminiu Primar. Totodată toți anozii necesari pentru electroliza aluminei sunt produși intern;
- **Divizia Aluminiu Procesat (PLP)**, depinde de o gamă de produse specific fabricate la un anumit moment, instalațiile Grupului având o capacitate de 90.000 tone pe an de produse laminate plate și 25.000 tone pe an de profile extrudate Grupul intenționează să să majoreze producția de PLP de la 90.000 de tone pe an în 2017 la 120.000 de tone pe an în 2022.

Filialele Grupului dețin o serie de certificări. De exemplu, ALRO este certificat pentru conformitate cu ISO 9001 pentru managementul calității și are certificatele NADCAP și EN 9100 pentru producție pentru industria aeronautică, precum și certificatul ISO TS/IATF 16949 pentru producția industriei auto, iar produsele sale respecta standardele internaționale de calitate pentru producția de aluminiu primar ale Bursei de Metal de la Londra (London Metal Exchange – LME), cat și pentru produsele laminate plate.

În cele ce urmează este prezentată o listă detaliată a tuturor acreditărilor deținute de Grup la data de 30 iunie 2018:

Locație	Funcție	Certificări
Tulcea	Rafinaria de alumina	ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), SR EN ISO 50001:2011 (ISO 50001:2011);
Slatina	"Productie de aluminiu primar si turnare"	ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, SR OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), EN 9100:2009 (echivalent cu AS 9100C și JISQ 9100:2009), ISO TS/IATF 16949:2016, SR EN ISO 50001:2011 (ISO 50001:2011);
Slatina	"Procesare (PLP-uri si extrudate)"	ISO 9001:2015; OHSAS 18001:2008 (BS OHSAS 18001:2007), EN 9100:2009 (echivalent cu AS 9100C și JISQ 9100:2009), ISO TS/IATF 16949:2016, SR EN ISO 50001:2011 (ISO 50001:2011), EN AW-5083 & EN AW-5754, DNV GL VL 5083 & VL 5754, EN 15088:2005, BV 5083, BV 5754; NADCAP-HT, NADCAP—NDT, PED/97/23/EC, AD2000-Merkblatt W0.
Sierra Leone	Extracție de bauxită	ML / F / SA / 400 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru anul 2018 ""GONDAMA PLANT SITE"" pentru extracția de bauxită ML / F / SA / 401 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru 2018 ""MATTA CAMP"" pentru extracția de bauxită ML / F / SA / 402 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru anul 2018 ""NITTI HARBOR SITE"" pentru extracția de bauxită ML / F / SA / 217 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru 2018 ""MATTA CAMP"" pentru depozitarea produselor petroliere (AGO) pentru uzul instituției ML / F / SA / 215 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru 2018 ""GONDAMA PLANT SITE"" pentru depozitarea produselor petroliere (AGO) pentru uzul instituției ML / F / SA / 216 din 11.06.2018 - certificarea numelui fabricii pentru anul 2018 ""NITTI HARBOR SITE"" pentru depozitarea produselor petroliere (AGO) pentru uzul instituției Certificat de umiditate transportabilă Limita SML / HornbeamF / 220218/0125 emisă la 16.03.2018

ALRO produce o gamă diversificata de produse, după cum sunt detaliate mai jos:

- sârma laminată din aluminiu și aliaje din aluminiu;
- bare AlMgSi omogenizate;
- sleburi din aluminiu și aliaje din aluminiu;
- lingouri din aluminiu și aliaje din aluminiu;
- placi din aluminiu și aliaje de aluminiu (tratate și netratate termic);
- table și benzi din aluminiu și aliaje de aluminiu;
- table și benzi placate din aliaje de aluminiu.

Compania primește alumina de la ALUM, rafinăria proprie de alumină cu o capacitate instalată de producție de 600.000 tone pe an, alumină care se obține utilizând bauxita extrasă în Sierra Leone. ALRO fabrică produse din aluminiu primar cu valoare adăugată mare pentru clienții Societății, dar aluminiul primar este folosit și ca materie primă pentru sectorul de aluminiu procesat al Societății. Totodată, Societatea vinde bare din aliaje de aluminiu filialei sale, Vimetco Extrusion, care obține din acestea produse extrudate.

Principalele piețe de desfacere pentru produsele din aluminiu ale Grupului sunt cele din Uniunea Europeana (inclusiv România), dar Grupul are de asemenea vânzări de produse laminate plate în SUA și Asia. Piața internațională de aluminiu a fost caracterizată în ultima decadă de o consolidare semnificativă, iar concurența este dată în special de prețul de vânzare și de calitatea produselor. Principalii competitori ai Grupului pe piața internațională a aluminiului sunt: Impol, Aleris, Amag, Constellium și câțiva producători chinezi pentru produse laminate plate și Trimet, Hydro Aluminium, Alcoa, Dubal, Alba și Egyptalum pentru aluminium primar. Pe lângă competitorii internaționali, Grupul concurează cu Slovalco-Hydro Aluminium, ADG, Talum și Aluminij Mostar în Europa Centrala și de Sud-Est.

În primul S1 2018, Societatea a continuat strategia de creștere a vânzărilor de produse cu valoare adăugată mare („PVAM") și foarte mare („PVAFM"), în special pe segmentul de produse laminate plate, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017. Grupul consideră toate produsele sale laminate plate ca fiind produse cu valoare adăugată mare, iar produsele precum table și benzi placate și plăcile tratate termic utilizate în industria aeronautică, ca fiind produse cu valoare adăugată foarte mare. În ceea ce privește produsele extrudate, Grupul consideră produsele sale speciale ca fiind produse cu valoare adăugată mare iar produsele din aluminiu procesate mecanic, vopsite și anodizate sau pulverizate cu produse de vopsire sub formă de pulbere, ca fiind produse cu valoare adăugată foarte mare.

În ceea ce privește programul de investiții, planul general al Grupului pentru anul 2018 include o serie de proiecte ce reflectă

strategia Grupului de a crește capacitățile de producție pe segmentele de produse PVAM și PVAFM, și eficiența utilajelor și proceselor sale. Programul de investiții al Grupului pentru anul 2018 se ridică la suma de aproximativ 85 milioane USD și vizează implementarea următoarelor priorități strategice:

- accent pe producția downstream pentru creșterea portofoliului de produse laminate plate, cu accent deosebit pe creșterea procentului de produse PVAM și PVAFM;
- extinderea și diversificarea mixului de produse ale Grupului pentru a satisface cerințele clienților și de a pătrunde pe piețe sofisticate;
- creșterea profitabilității Grupului și poziției competitive continuând să se focalizeze pe productivitate și controlul costurilor în cadrul infrastructurii existente; și
- creșterea sustenabilității echipamentelor și proceselor Grupului în domeniul protecției mediului.

Grupul ALRO are o prezență puternică în multe sectoare industriale pe piețele internaționale, iar experiența și accentul special pus pe PVAFM ii permite să satisfacă standardele tehnice și de producție solicitate de anumiți clienți. Continuă de asemenea să vizeze industrii sofisticate precum industria aeronautică, auto, navală și industria de construcții cu produse pe care Grupul le consideră a fi PVAFM și pentru care poate negocia prime mai mari. Grupul are o baza de clienți diversificați din ce în ce mai mare. În S1 2018 Grupul a vândut majoritatea produselor sale primare către utilizatori finali, și majoritatea produselor de aluminiu procesat către centre de servicii, comercianți și distribuitori de metale. În aceeași perioadă, produsele primare, produsele laminate plate și extrudate ale Grupului măsurate valoric, au fost exportate, predominant în Europa.

În particular, Grupul vizează creșterea capacității de producție a produselor laminate plate de la 90.000 de tone pe an în 2017 la 120.000 de tone pe an până în 2022. Printre investițiile în curs de desfășurare, Grupul vizează capacitățile de producție și promovează produsele cu valoare adăugată mare și foarte mare, de exemplu prin creșterea cantității de produse laminate la cald cu o valoare adăugată mai mare și o primă mai mare, în special producția de plăci tratate termic, table și produse placate, pentru a-și diversifica gama de produse și a satisface cele mai exigente cerințe de calitate ale clienților săi din industriile sofisticate.

În S1 2018, divizia de Aluminiu Primar s-a concentrat asupra unei producții crescute pentru a profita de oportunitățile pieței. Producția de electroliză a fost cu aproape 4% mai mare comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017 (aprox. 3.900 tone metrice pe an mai mult). Secția Turnătorie a produs mai mult cu 1,7% decât nivelul bugetat și cu aproape 4% mai mult decât în aceeași perioadă a anului trecut (respectiv aproximativ 5.500 tone metrice pe an). Sârma reprezintă produsul principal, urmată de bare și sleburi:

- În S1 2018, livrările de ***sârmă*** au înregistrat o creștere de 17% față de aceeași perioadă a anului trecut, prin urmare Grupul a preluat poziția de lider pe piața europeană de sârmă din aluminiu;
- ***Barele din aliaje de aluminiu*** - ALRO nu este un operator semnificativ pe această piață, deoarece jumătate din producție este furnizată intern către Vimetco Extrusion ca parte a procesului de producție integrat pe verticală. Obiectivul principal în acest sens este acela de a acoperi necesarul intern al sectorului de extrudate ALRO, în timp ce cantitățile în exces sunt vândute terților;
- ***Sleburi din aluminiu și aliaje de aluminiu*** - aproape întreaga producție este redirecționată intern pentru a acoperi necesarul diviziei de Aluminiu Procesat. Cu toate acestea, în S1 2018, aproximativ 3.000 tone metrice au fost vândute terților.

Pentru toate societățile Grupului, se fac îmbunătățiri continue ale calității produselor și ale gamei de produse, iar auditurile efectuate până în prezent în 2018 au avut ca rezultat aprobarea și reînnoirea tuturor acreditărilor existente.

De asemenea, Grupul ALRO are un angajament de lungă durată în ceea ce privește sustenabilitatea. Din acest motiv, s-au demarat în S1 2018 mai multe proiecte care au ca scop reducerea consumului de energie, dintre care unele dintre cele mai importante pentru ALRO ar fi: proiectul AP 12 LE care vizează reducerea consumului specific de energie cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu în curent continuu (cc) , menținând, aceeași producție pe cuvă/zi; înlocuirea arzătoarelor clasice cu unele regenerabile și cu instalarea unui agitator electromagnetic; înlocuirea becurilor normale cu tehnologia LED.

În **Divizia Aluminiu Procesat,** în S1 2018, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, producția de produse laminate plate a fost cu 2% mai mare, în special datorită creșterii nivelului de producție raportat la plăci și materiale placate. A continuat creșterea procentului de produse cu valoare adăugată mare și foarte mare în mixul de producție.

Au fost realizate eforturi în producție pentru a îmbunătăți eficiența generală, iar Divizia Aluminiu Procesat și-a luat angajamentul să satisfacă cerințele clienților săi, intensificând în același timp prezența sa pe piețele aeronautică și auto.

În plus, în Divizia Aluminiu Procesat au fost înregistrate următoarele realizări în S1 2018:

- Demararea implementării unor sisteme avansate de planificare a producției pentru producția de PLP;
- Demararea implementării sistemului de marcare și trasabilitate pentru producția de PLP;
- Îmbunătățiri ale activităților de lean manufacturing cu implicarea operatorilor pe activități de 5S, Value Stream Mapping, Mentenanță Productivă Totală și Mentenanță Predictivă;
- Din motive de eficiență energetică, au fost modernizate patru cuptoare (două cuptoare adânci și două cuptoare orizontale);
- Vopsirea epoxidică a căilor pietonale;
- O nouă sală de cursuri;
- Înlocuirea lămpilor de iluminat vechi cu lămpi noi cu tehnologie LED.

În conformitate cu obiectivul Grupului de implementare a unui noi concept de fabrică de aluminiu, bazat pe cercetare și dezvoltare, un nivel ridicat de digitalizare și automatizare, tehnologii ecologice, emisii zero și deșeuri zero, Grupul vizează reducerea consumului general de energie. Deoarece reciclarea aluminiului necesită doar circa 5% din energia consumată pentru a produce aluminiu primar, Grupul își mărește, în prezent, capacitatea de procesare în Eco-Topitoriei, cu obiectivul de a atinge o capacitate totală de procesare a deșeurilor de 100.000 tone pe an până în 2020. Prin această nouă secție, Grupul a reușit să asigure o anumită cantitate de aluminiu lichid din surse alternative, înlocuind parțial aluminiul produs în secția de electroliză. În plus, Grupul

modernizează permanent sistemul de combustie al cuptoarelor de topire, crescând viteza de recirculare a apei prin realizarea de stații de recirculare a apei industriale pentru instalațiile de turnare a barelor și sârmei, atelierul de asamblare și instalația de pastă, precum și prin îmbunătățirea sistemului de management energetic. Mai mult, în prezent Grupul implementează noi tehnologii în rafinăria de alumină pentru cercetarea și producerea hidroxidului uscat de alumină, pentru măcinarea și sortarea hidroxidului uscat de alumină, și pentru clasificarea hidroxidului umed de alumină, toate acestea reprezentând produse noi pe bază de alumină, cu destinație specială. Grupul continuă programele de modernizare tehnologică în toate diviziile sale, cu scopul principal de a-și îmbunătăți eficiența echipamentelor existente precum și funcționarea de zi cu zi.

In Divizia de Aluminiu Primar, începând cu anul 2018, Grupul a demarat investițiile în îmbunătățirea performanțelor secției de electroliză prin implementarea unei noi tehnologii de cuvă cu un design nou, ce se estimează să genereze scăderea consumului de energie, în conformitate cu strategiile și angajamentele Grupului.

În data de 2 februarie 2018 a avut loc AGOA, în cadrul căreia s-a aprobat Programul de Investiții al ALRO pe anul 2018, în valoare de 61 milioane USD. In S1 2018, au fost continuate unele dintre proiectele incluse în acest Program de Investiții, în timp ce alte proiecte noi au fost demarate la Diviziile de Aluminiu Primar și Aluminiu Procesat. Aceste investiții au ca scop reducerea dependenței energetice a ALRO, astfel îmbunătățind eficiența energetică și modernizând echipamentele existente, lărgind portofoliul de clienți, crescând competitivitatea și calitatea produselor laminate plate și asigurând fiabilitatea producției.

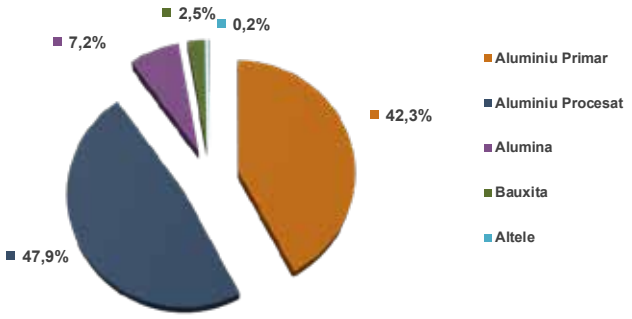
Din bugetul aprobat pentru 2018, în S1 2018 s-au realizat investiții de peste 33 milioane USD, atât în Divizia de Aluminiu Primar, cât și în Divizia de Aluminiu Procesat.

Situația financiară

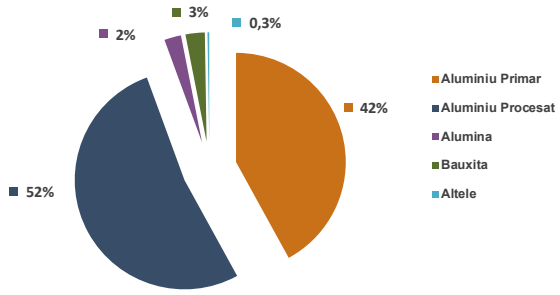
Vânzările consolidate ale Grupului au fost în prima jumătate a anului 2018 de 1.563.610 mii RON, mai mare cu aproximativ 13,5% față de nivelul raportat pentru aceeași perioadă a anului 2017 (respectiv, 1.378.150 mii RON), datorită faptului că Grupul a reușit să reflecte în rezultatele sale tendința pozitivă a prețurilor aluminiului pe piața internațională. Contribuția ALRO în vânzările consolidate ale Grupului efectuate către terți au fost de 1.376.854 mii RON în S1 2018, reprezentând aproximativ 88% din vânzările totale ale Grupului (S1 2017: 1.260.640 mii RON, 91,5%).

Contribuția vânzărilor către terți aferente segmentului de aluminium primar a fost de 661.037 mii RON în S1 2018 și a reprezentat 42% din veniturile totale ale Grupului (S1 2017: 579.188 mii RON; 42%). Vânzările către terți aferente segmentului de aluminium procesat au reprezentat 48% din veniturile totale ale Grupului în S1 2018, fiind de 748.366 mii RON (S1 2017: 722.205 mii RON; 52,4%).

Grupul ALRO: Valoare vânzări pe segmente către terți în S1 2018



Grupul ALRO: Valoare vânzări pe segmente către terți în S1 2017



Rezultatul net al Grupului în prima jumătate a anului 2018 a fost un profit net de 154.151 mii RON, un nivel mai scăzut comparativ cu S1 2017, când a fost raportat un nivel de 186.847 mii RON, în principal, în urma creșterii prețului la energia electrică. Cifra de afaceri a fost mai mare cu aproximativ 13% datorită creșterii vânzărilor de alumina, sârmă și bare, beneficiind, în același timp, de prețurile mai mari de pe piață pentru alumina și LME. În aceeași perioadă, ALRO a raportat, de asemenea rezultate îmbunătățite, precum și un profit net mai mare decât cel raportat pentru aceeași perioadă a anului trecut (S1 2018: 161.169 mii RON, față de un profit net de 155.951 mii RON, în S1 2017).

Reconcilierea dintre **Rezultatul net** și **Rezultatul net ajustat** la nivelul Grupului ALRO pentru S1 2018 și S1 2017 este detaliată mai jos

Grupul ALRO

Denumire	S1 2018	S1 2017
REZULTAT NET	**154.151**	**186.847**
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea investitiilor	-	-
Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	(1.262)	-
Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate care nu se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire a riscurilor	(16.692)	(87)
Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	30.520	31.806
REZULTAT NET AJUSTAT	**166.717**	**218.566**

În S1 2018, Grupul a raportat o creștere a ***veniturilor*** cu 13%, în principal, datorită:

- Creșterii nivelului ***vânzărilor de alumină*** către terți pentru a beneficia de prețul crescut de pe piață, cu un impact pozitiv de +78 milioane RON;

- Creșterii ***vânzărilor de aluminiu*** cu 8% în urma tendinței pozitive a LME în S1 2018 și creșterii volumului de vânzări, parțial compensate de, deprecierea USD în comparație cu S1 2017;

- Creșterii ***LME*** cu 330 USD/tonă față de S1 2017 (respectiv, o creștere cu 18% de la 1.880 USD/tonă la 2.209 USD/tonă);

- ***Vânzările de sârmă*** au fost mai mari față de S1 2017 cu aproximativ 6.700 tone (respectiv, cu 17%) datorită pieței puternice precum și performanțelor foarte bune ale producției. Sectorul de cabluri a înregistrat rezultate foarte bune, ceea ce nu este obișnuit pentru această perioadă mai puțin favorabilă (T1). În aprilie-iunie întreruperea livrărilor de la Rusal către piața europeană a avut de asemenea o influență semnificativă asupra evoluției pieței;

- ***Vânzările de bare*** către terți au fost mai mari față de S1 2017 cu 1.800 tone (respectiv, cu 12%), datorită stabilității pieței și a cererii pe parcursul S1 2018. Divizia de vânzări se axează pe încheierea contractelor suplimentare spot pentru sârmă pentru T3 pentru a maximiza producția de sârmă și pentru a îmbunătăți profitabilitatea globală.

Referitor la ***costul bunurilor vândute,*** Grupul a raportat un nivel mai mare cu 17% în S1 2018, în principal, datorită cantităților mai mari vândute față de S1 2017 și din cauza creșterii prețurilor pentru unele materii prime. În primele șase luni ale 2018 piața de energie a raportat niveluri semnificativ mai mari în urma creșterii prețurilor cărbunelui, cotațiilor certificatelor de emisii de CO_2 care au atins un nivel record în S1 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut și în urma corelării cu evoluția pieței europene care, de asemenea, a atins niveluri ridicate. Același trend crescător a fost înregistrat și la nivelul ALRO, costul bunurilor vândute fiind cu 12% mai mare în S1 2018 față de aceeași perioadă a anului trecut.

Profitul brut al Grupului a avut o creștere de 2% în S1 2018 comparativ cu S1 2017 în timp ce ***marja profitului brut*** a avut o scădere ușoară la 23% de la 25% în S1 2017, în principal, în urma impactului negativ al pieței energiei electrice care a înregistrat prețuri mai mari în S1 2018 față de perioada similară a anului trecut . ALRO a raportat în S1 2018 un profit brut de 269.366 mii RON față de 268.620 mii RON în S1 2017.

Cheltuielile cu dobânzile au scăzut cu 20% la nivelul Grupului în S1 2018 față de perioada similară a anului trecut, în urma unor rambursări de împrumuturi, din cauza nivelurilor scăzute ale ratelor dobânzilor (S1 2018 în medie USD/RON: 3,8441 față de media S1 2017 USD/RON: 4,1928) și ca urmare a dobânzii capitalizate (cu un milion de RON mai mult a fost capitalizat în valoarea PPE, decât în șase luni ale anului 2017).

Rezultatele operaționale ale Grupului pentru S1 2018 au înregistrat o tendință descrescătoare în urma impactului negativ al evoluției pieței de electricitate. În acest context, Grupul a raportat pentru S1 2018 o valoare ușor mai scăzută a ***EBIT*** de 211.146 mii RON față de 227.631 mii RON în S1 2017. Aceeași evoluție a fost, de asemenea vizibilă la nivelul ALRO, Societatea-mamă, care a raportat un ***EBIT*** de 173.957 mii RON în prima jumătate a 2018 comparativ cu 185.579 mii RON în S1 2017.

În S1 2018, în ceea ce privește ***fluxurile de numerar nete din activitățile operaționale ale Grupului,*** nivelul raportat a avut o creștere de 4% comparativ cu S1 2017 (S1 2018: 259.788 mii RON comparativ cu 249.268 mii RON în S1 2017) generat, în principal, de creșterea datoriilor comerciale. S-a înregistrat o scădere în ***fluxul de numerar net din activitatea de investiții*** de 24% în S1 2018 comparativ cu S1 2017, deși au fost utilizate sume mai mari pentru achiziționarea PPE, deoarece acestea au fost contracarate de numerarul restricționat eliberat prin scrisori de credit contractate pentru a garanta achiziția de echipamente și de un împrumut rambursat de către Societatea-mamă către una din subsidiarele Grupului.

Fluxurile de numerar utilizate în activitatea de finanțare reflectă plata dividendelor acordate pentru anul financiar 2017. În timpul AGOA din data de 27 aprilie 2018 a fost aprobat un dividend brut de 0,53523 RON pentru o acțiune aferent anului financiar 2017.

La 30 iunie 2018, Grupul a raportat ***numerar si echivalente de numerar*** de 203.067 mii RON și numerar restricționat de 6.853 RON, comparativ cu 320.828 mii RON și numerar restricționat de 67.009 mii RON la 31 decembrie 2017. Scăderea de numerar este generată, în principal, de plata dividendelor declarate pentru anul financiar 2017, în timp ce schimbarea în numerarul restricționat de 60.156 mii RON inclusă în situația fluxului de numerar consolidat pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 este, mai ales, determinată de faptul că în ianuarie 2018 o scrisoare de credit garantată din fondurile proprii a fost înlocuită cu sumele gajate de la o facilitate nemonetară contractată de către Grup la sfârșitul anului 2017, iar alte acreditive constituite în vederea achiziționării de imobilizări corporale în sumă de 30.476 mii RON au avut maturitatea în mai 2018.

Activele totale ale Grupului raportate la 30 iunie 2018 au fost de 2.480.815 mii RON, cu o ușoară scădere comparativ cu 2.541.102 mii RON la 31 decembrie 2017, din cauza plăților de dividende, care a fost compensată de investițiile în echipamente de producție. ***Activele imobilizate*** au fost de 1.365.290 mii RON, o ușoară creștere comparativ cu perioada precedentă (31 decembrie 2017: 1.322.468 mii RON), datorită investițiilor în echipamentele de producție, în timp ce ***activele circulante*** au scăzut cu 8% în perioada analizată comparativ cu nivelul raportat la 31 decembrie 2017 (S1 2018: 1.115.525 mii RON față de 31 decembrie 2017: 1.218.634 mii RON) în urma plății dividendelor din numerar.

Datoriile totale ale Grupului au crescut cu 11% și au atins un prag de 1.465.843 mii RON la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 1.325.754 mii RON), în principal, ca urmare a datoriilor comerciale și a creditului contractat de către subsidiara Grupului, ALUM. ***Datoriile pe termen lung*** la 30 iunie 2018 au fost de 1.003.114 mii RON, cu 5% mai mare față de nivelul raportat la sfârșitul anului trecut (31 decembrie 2017: 951.231 mii RON), în principal, ca urmare a unui credit nou contractat de către

subsidiara Grupului, ALUM, care va fi rambursat în tranșe până în anul 2023. ***Datoriile curente*** au fost de 462.729 mii RON la 30 iunie 2018 comparativ cu 374.523 mii RON la 31 decembrie 2017, în principal, în urma creșterii poziției datoriilor comerciale.

În S1 2018, Grupul a continuat ***planul sustenabil și pe termen lung de investiții*** în scopul reducerii dependenței energetice, creșterii eficienței energetice și modernizării echipamentelor actuale, extinderii portofoliului de clienți, creșterii competitivității și calității produselor laminate la cald și asigurării siguranței în producție. Programul de Investiții ALRO pentru anul 2018 aprobat la începutul lunii februarie 2018 este de 61 milioane USD. În S1 2018, au fost continuate unele dintre proiectele incluse în Programul de Investiții al Societății, în timp ce au fost demarate și alte proiecte atât în Divizia de Aluminiu Primar, cât și în Divizia de Aluminiu Procesat. În S1 2018 au fost realizate investiții în valoare de peste 33 milioane USD, atât în Divizia de Aluminiu Primar cât și în Divizia de Aluminiu Procesat. În același timp, au fost de asemenea realizate investiții în echipamentele de producție la celelalte subsidiare. Pentru detalii, a se vedea în următorul capitol, Analiza activității operaționale, secțiunile cu privire la Alum, Vimetco Extrusion și SMHL, subsidiarele principale ale grupului ALRO.

Analiza activității operaționale

Grupul ALRO

Grupul ALRO a înregistrat în S1 2018 o producție totală de aluminiu primar de 144.962 tone, un nivel mai ridicat față de cel realizat în perioada similară a anului trecut (S1 2017: 139.459 tone). Producția de aluminium procesat raportată în S1 2018 a fost similară cu cea înregistrată în S1 2017 (S1 2018: 55.839 tone față de S1 2017: 55.888 tone). Producția de alumină a fost de 273.235 tone în S1 2018, cu 26% mai mare comparativ cu cea raportată în perioada similară a anului trecut, atunci când a fost de 217.689 tone pentru a beneficia de creșterea prețurilor aluminei în timpul perioadei raportate. O creștere importantă a fost de asemenea înregistrată în cazul producției de bauxită în S1 2018, fiind de 1.131.608 tone comparativ cu 921.238 tone în S1 2017, creșterea de 23% fiind rezultatul direct al investițiilor realizate pentru optimizarea operațiilor și îmbunătățirea fluxului de producție.

ALRO

În primele șase luni ale anului 2018, Societatea a raportat o creștere a producției aluminiului primar comparativ cu perioada similară a 2017, respectiv, o creștere de 4% (mai mare cu 5.503 tone), în timp ce producția de aluminiu procesat a crescut cu 2% în perioada analizată, fiind în S1 2017 de aproximativ 44.000 tone. În ceea ce privește vânzările de aluminiu primar către terți, în S1 2018 acestea au crescut și au atins nivelul de 66.852 tone, comparativ cu 62.249 tone în S1 2017, iar vânzările de aluminiu procesat au crescut ușor cu 1% în perioada analizată, fiind în S1 2018 de 43.519 tone comparativ cu 43.276 tone în S1 2017.

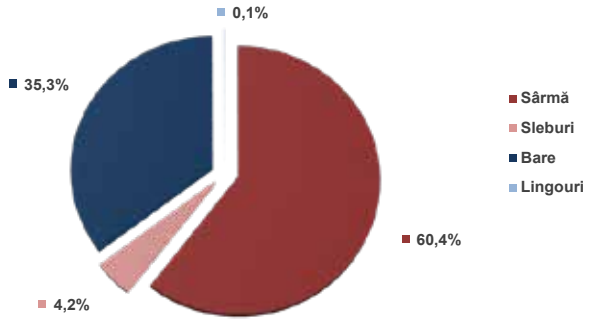
Segmentul Aluminiu Primar

ALRO este unicul producător de aluminiu primar și de aliaje din aluminiu din Romania și unul dintre cei mai mari producători de aluminiu integrați pe verticală din Europa, după capacitatea de producție.

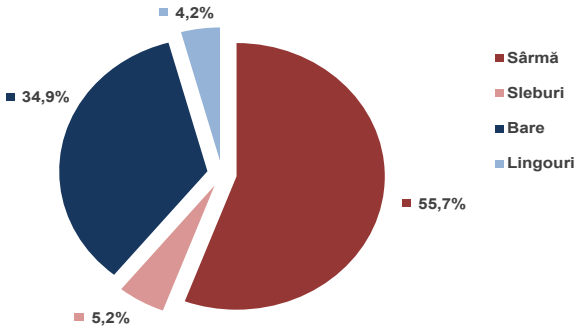
În S1 2018, Societatea a continuat procesul de îmbunătățire a mixului de produse vândute în urma implementării strategiei axate pe produsele cu valoare adăugată mare.

Structura vânzărilor aferente segmentului aluminiu primar pe tipuri de produse în S1 2018, comparativ cu S1 2017 (incluzând vânzările intragrup), este prezentată mai jos:

Aluminiu Primar: structură vânzări în S1 2018 (mii RON)

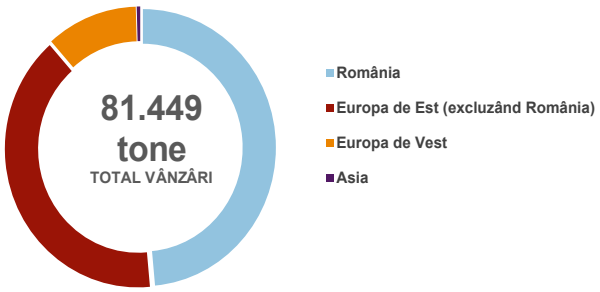


Aluminiu Primar: structură vânzări în S1 2017 (mii RON)

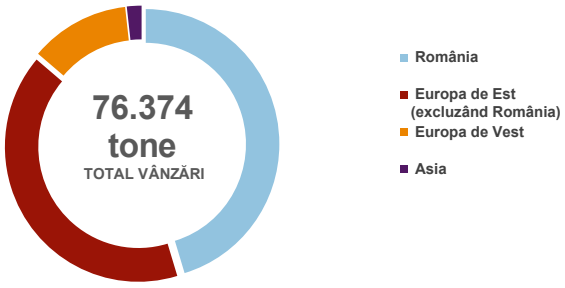


Principalele piețe de desfacere pentru produsele de aluminiu primar în S1 2018 față de S1 2017 (incluzând vânzările intragrup), sunt detaliate mai jos:

Aluminiu primar: principalele piețe de desfacere în S1 2018 (tone)



Aluminiu primar: principalele piețe de desfacere în S1 2017 (tone)

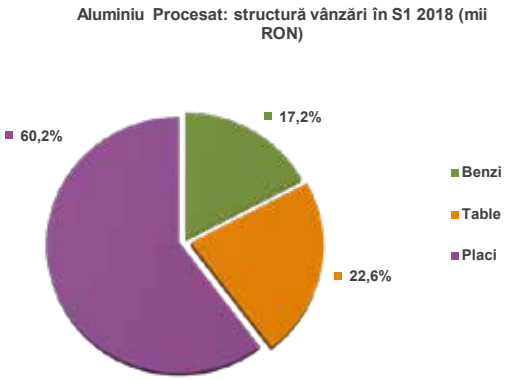


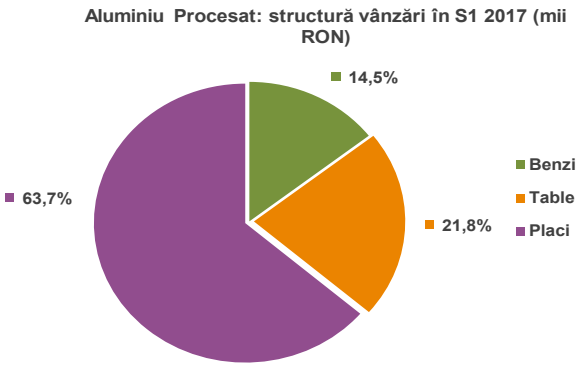
Segmentul Aluminiu Procesat (PLP)

ALRO comercializează produse procesate din aluminiu atât pe piața internă, cât și pe piața externă. Aceste produse se prezintă într-o gamă diversificată și, fiind produse cu valoare adăugată mare, vânzarea lor se face cu o marjă de profit superioară față de cea a produselor de aluminiu primar.

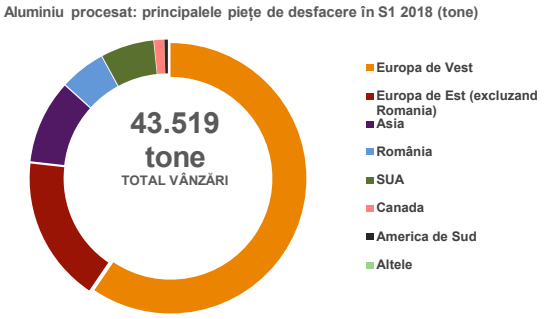
Vânzările de aluminiu procesat au înregistrat un nivel crescut pentru toate cele trei categorii de produse în S1 2018 comparativ cu S1 2017, însă o creștere semnificativă a fost înregistrată pentru rulourile de aluminiu. Principalele piețe de desfacere pentru produsele ALRO în S1 2018 au fost, pe lângă România, Germania, Italia, Marea Britanie, Asia și SUA.

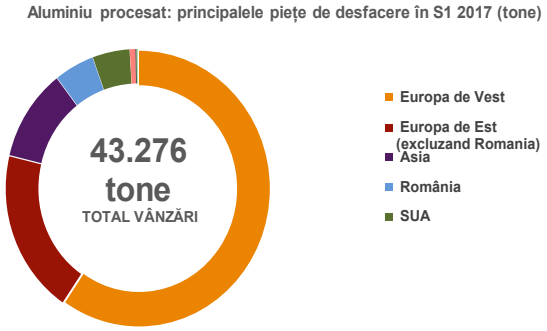
Structura vânzărilor de aluminiu procesat pe tipuri de produse în S1 2018, comparativ cu S1 2017, este prezentată mai jos:





Piețele de desfacere pentru produsele de aluminiu procesat în S1 2018 față de S1 2017 sunt detaliate mai jos:





Segmentul Aluminiu Procesat (Produse Extrudate)

Secția de produse extrudate, care este operată de Vimetco Extrusion, reprezintă unul dintre cei mai mari procesatori de produse extrudate din România și un jucător semnificativ pe piața produselor extrudate din Europa de Vest. Începând din septembrie 2016, Vimetco Extrusion a fost organizată ca o societate separată subsidiară a Grupului ALRO axată pe ramura de produse extrudate a Grupului. Sediile administrative și manageriale ale societății sunt situate în România, la adresa str. Milcov nr.1, Slatina, Olt, România.
Prin Vimetco Extrusion, Grupul utilizează barele, produse de către ALRO în direcția sa de aluminiu primar, și fabrică și comercializează o gamă variată de produse extrudate, precum bare de aluminiu, tuburi și profile. Extrudarea aluminiului este o tehnică utilizată pentru a transforma barele de aluminiu în obiecte cu profil transversal definit pentru o gamă largă de utilizare. Pe parcursul procesului de extrudare, aluminiul încălzit este forțat să treacă printr-o matriță. Produsele extrudate pot fi realizate la diverse dimensiuni și în aproape orice formă pentru care poate fi creată o matriță. Procesul de extrudare valorifică la maxim combinația unică de proprietăți fizice ale aluminiului. Maleabilitatea sa îi permite să fie procesat și turnat cu ușurință, însă aluminiul are densitatea și rigiditatea oțelului în proporție de doar o treime, ceea ce înseamnă că produsele rezultate oferă rezistență și stabilitate, mai ales în combinație cu alte metale.

În cadrul produselor extrudate, Grupul consideră produsele speciale în categoria PVAM-urilor (produse cu valoare adăugată mare) și produsele procesate mecanic, vopsite și anodizate sau acoperite prin pulverizare cu produse de vopsire sub formă de pulbere în categoria PVAFM-urilor (produse cu valoare adăugată foarte mare). Produsele Vimetco Extrusion sunt utilizate în diverse industrii, precum industria transporturilor, a construcțiilor, în componente pentru corturi, pentru panouri fotovoltaice. Produsele extrudate ale Grupului sunt, de asemenea utilizate în industria construcțiilor și în design interior, realizarea de pereți-cortină, tavane, partiții, grilaje și panouri, acestea fiind câteva din potențialele aplicații ale aluminiului. În plus, produsele extrudate sunt utilizate pentru sistemele de iluminat, sistemele de aer condiționat/ ventilație, reflectoare și în industria energiei fotovoltaice. În prezent, 95% din produsele Vimetco Extrusion sunt comercializate peste hotare.

Între anii 2011 și 2013, Grupul a accesat cu succes fonduri europene nerambursabile în vederea achiziționării unor echipamente de producție. Ca rezultat al acestor investiții, consumul de electricitate și de gaz pe tonă al secției de extrudare a scăzut cu 53%, respectiv cu 67% din 2009 până în 2017.

În prezent, unitatea de extrudare este dotată cu două prese de extrudare directă de 1.650 și 3.500 tone metrice, cu diametre ale barelor de 178 mm și, respectiv, 254 mm și o capacitate de producție totală de 25.000 de tone pe an, în funcție de mixul de produse care permit producerea a diferite game de profile de la 0,1 kg/m la 13 kg/m.

În S1 2018, Vimetco Extrusion a continuat strategia de extindere a portofoliului de produse, mai ales cel al produselor cu valoare adăugată mare și foarte mare precum și a portofoliului de clienți.

Conducerea executivă a Vimetco Extrusion este asigurată de domnul Uladzislau Lychkouski - Director General și doamna

Ștefania Yaksan - Director Financiar. La data prezentului Raport, Consiliul de Administrație al Vimetco Extrusion cuprinde cinci membri: Uladzislau Lychkouski, Aleksandr Barabanov (Vicepreședinte), Arie Shimon Meisel, Per Lyngaa și Răzvan Pop. Începând cu 4 iunie 2018, domnul Igor Higer a demisionat din funcția de Președinte al Consiliul de Administrație, fiind înlocuit de către domnul Uladzislau Lychkouski. În plus, începând cu aceeași dată, domnul Uladzislau Lychkouski a preluat de la domnul Igor Higer și funcția de Director General.

În S1 2018, Vimetco Extrusion a raportat vânzări de 12.307 tone, un nivel mai scăzut comparativ cu perioada similară a anului trecut (S1 2017: 13.098 tone) și o ușoară creștere a cifrei de afaceri cu 2%, care a atins în S1 2018 nivelul de 161.218 mii RON (S1 2017: 158.215 mii RON). Rezultatele operaționale au scăzut în S1 2018 comparativ cu perioada similară a anului trecut, în principal, în urma reducerii vânzărilor de produse speciale care beneficiază de prime mai ridicate în comparație cu produsele standard.

Piața pe care activează Vimetco Extrusion este foarte exigentă, dar investițiile din ultimii ani, precum și eforturile managementului de a creste capacitatea de producție și vanzările, permit Vimetco Extrusion să producă o gamă largă de produse de înaltă calitate, la prețuri competitive, noile tehnologii implementate având ca efect direct creșterea productivității, precum și scăderea costurilor fixe. Totodată, prin utilizarea extensivă a deșeurilor tehnologice s-a reușit reducerea costurilor cu materia primă.

Principalii concurenți ai Vimetco Extrusion sunt societăți din țări ca Bulgaria, Polonia, Polonia, Slovacia, Turcia, Grecia, Italia și Spania. Orientarea către client, calitatea produselor, nivelul ridicat al serviciilor, comunicarea excelentă și parteneriatele construite de-a lungul anilor, sunt factorii-cheie care mențin Vimetco Extrusion ca pe o alegere preferată de către clienți.

Vimetco Extrusion mizează în continuare pe fidelizarea clienților existenți, concomitent cu intrarea pe noi piețe și găsirea de noi clienți, oferind produse cu valoare adăugată și de bună calitate, cu un grad crescut de prelucrare, la prețuri competitive și cu termene flexibile de livrare.

Societatea Vimetco Extrusion este, totodată, implicată în viața comunităților locale și încurajează comunicarea dintre instituțiile de învățământ și mediul privat.

ALUM

Rafinăria Grupului este reprezentată de Alum cu o capacitate de producție de 600.000 tone de alumină pe an, fiind singurul producător de alumină din România și unul dintre cei mai mari din Europa Centrală și de Est. Alumina este transportată din Tulcea pe calea ferată până la unitățile de producție ale Grupului din Slatina. Rafinăria este situată în Tulcea și în prezent utilizează bauxită tropicală, bauxita produsă în minele proprii din Sierra Leone, care se prelucrează cu un consum mai mic de energie datorită compoziției sale chimice. Totuși, rafinăria ar putea utiliza bauxită și din alte surse, implementând modificări minore de tehnologie și echipamente și fără a înregistra întârzieri sau costuri semnificative.

Cu toate că este, în principal, furnizorul de alumina pentru Grup, Alum de asemenea vinde hidrat de alumină și alte produse speciale de alumina (inclusiv alumina calcinată cu granulație diferită, alumină “cu conținut scăzut de sodă” și alumină alfa) către terți. În S1 2018, aproximativ 73% din alumina produsă în cadrul Grupului (S1 2017: 88%) a fost utilizată intern, în timp ce 27% (S1 2017: 12%) a fost comercializată către clienții externi prin contracte spot, dintre care 96% au fost realizate în afara României (S1 2017: 93%).

Alum este listată pe segmentul ATS, categoria AeRO la BVB din mai 2015.

Conducerea executivă a Alum la data prezentului raport este asigurată de domnul Gheorghe Dobra - Director General și de doamna Mihaela Duralia - Director Financiar. Consiliul de Administrație al Alum cuprinde cinci membri, astfel: Gheorghe Dobra (Președinte), Aleksandr Barabanov (Vicepreședinte), Marin Cilianu, Mihaela Duralia și Ioan Popa (Membru independent).

În S1 2018, Alum a avut o producție de alumină 273.235 tone, o creștere importantă comparativ cu perioada similară a anului precedent (S1 2017: 217.689 tone), ca urmare a nivelurilor pozitive ale prețurilor la alumină, societatea dorind să beneficieze de această oportunitate de piață. Astfel, în S1 2018 Alum a înregistrat o cifră de afaceri de 387.392 mii RON, în creștere cu peste 37% comparativ cu perioada similară a anului trecut (S1 2017: 281.990 mii RON), în principal, datorită creșterii volumului de vânzări la terți și prețurilor de piața a aluminei care au avut un trend crescător în timpul primei jumătăți a anului 2018.

Concurența pe piața aluminei este dată de prețul de vânzare și de calitatea produselor vândute. Prin urmare, Alum își va canaliza în continuare eforturile în direcția strategiei de reducere a costurilor prin eficientizarea consumurilor și dezvoltarea de noi tehnologii ecologice, obținerea de prețuri avantajoase pentru materiile prime, precum si realizarea de investiții in tehnologie si in capitalul uman. Mai mult, în prezent societatea implementează tehnologii noi pentru dezvoltarea și producția hidroxidului de aluminiu uscat, pentru măcinarea și sortarea hidroxidului de aluminiu uscat și pentru clasificarea hidroxidului de aluminiu umed, toate acestea fiind produse noi din alumină cu destinație specială. Toate acestea fac parte din strategia Grupului orientată spre continuarea programelor de modernizare tehnologică în toate unitățile sale, având ca scop principal creșterea eficienței echipamentelor existente și a operațiunilor zilnice.

Pe termen scurt si mediu Alum vizează îndeplinirea următoarelor obiective:

- investiții pentru scăderea costurilor de producție și creșterea competitivității, pentru protecția mediului și cu o puternică componentă privind responsabilitatea socială;
- modernizarea echipamentelor existente pentru creșterea eficienței economice;
- asigurarea resurselor de materie primă și energie, în condiții economice cât mai avantajoase;
- diversificarea gamei de produse și creșterea volumului de producție și a cifrei de afaceri;
- fidelizarea clienților externi actuali și atragerea de noi clienți prin oferirea unei game diversificate de produse;
- dezvoltarea și implementarea de noi proiecte privind cercetarea-dezvoltarea.

În septembrie 2016, Alum a anunțat începerea implementării proiectului "Dotarea departamentului de Cercetare-Dezvoltare al Alum cu instalații independente, performante de cercetare în sprijinul creșterii competitivității economice și a dezvoltării afacerii", proiect co-finanțat din Fondul European de Dezvoltare Regională prin Programul Operațional Competitivitate 2014-2020 – „Investim în dezvoltare durabilă". Obiectivul proiectului este reprezentat de creșterea capacității de cercetare-dezvoltare și inovare în scopul creșterii nivelului de inovare și a competitivității pe piață a întreprinderii prin achiziționarea și punerea în funcțiune de echipamente de cercetare-dezvoltare. Perioada de implementare a proiectului de finanțare este de 24 luni calendaristice și valoarea totală a proiectului este de peste 20 milioane RON, din care contribuția financiară nerambursabilă este de peste 6 milioane RON. În S1 2018 toate activitățile din cadrul acestui proiect care trebuie realizate până în prezent conform Acordului de Finanțare au fost îndeplinite și au fost transmise rapoartele privind progresele realizate conform Acordului și s-a primit suma de 3,2 milioane RON de la Fondul European.

În mai 2018, Alum a aplicat pentru un nou proiect co-finanțat din fondurile UE: "Proiect de inovație tehnologică destinat cercetării-inovării și dezvoltării tehnologiei de utilizare/ recuperare a șlamului roșu pentru susținerea competitivității economice și dezvoltării ALUM S.A.". Costul total estimat al proiectului este de peste 5 milioane USD din care aproximativ 4 milioane USD reprezintă valoarea echipamentului ce urmează a fi achiziționat.

Proiectul de investiții este propus spre implementare în perioada 2018-2021 și este necesar pentru:

- Reziduul de bauxită depozitat în halda de depozitare a deșeurilor de bauxită cu reducerea umidității de la valoarea medie actuală de 48% procent masă, la 25% cu următoarele efecte pozitive:
    - creșterea duratei de exploatare a haldei de depozitare a deșeurilor de bauxită;
    - creșterea stabilității pentru halda de depozitare a deșeurilor de bauxită;
    - creșterea capacității fazei lichide din reziduul de bauxită pe linia de spălare a bauxitei pentru recuperarea hidroxidului și aluminei.
- Respectarea prevederilor celor mai bune tehnici disponibile ("BAT") așa cum sunt stabilite de Directiva Europeană 2010/75/UE privind emisiile industriale cu privire la reducerea umidității deșeurilor depozitate de bauxită;

Principalele activități propuse spre implementare sunt detaliate mai jos:

- Realizarea documentației de către o societate specializată pentru obținerea tuturor documentelor necesare în implementarea proiectului pentru îmbunătățirea și instalarea unui sistem de depozitare a reziduului presat de bauxită la halda de depozitare a deșeurilor de bauxită;
- Achiziționarea și instalarea filtrelor-presă la halda de depozitare a deșeurilor de bauxită;
- Executarea fundațiilor pentru filtrele-presă și a holului de instalare a filtrelor- presă;
- Achiziționarea transportorului cu bandă și montarea sistemului de transport și depozitarea în etape a deșeurilor de bauxită presată;
- Modificarea substațiilor electrice și a liniilor de alimentare cu energie electrică pentru instalațiile haldei de depozitare a deșeurilor de bauxită.

SIERRA MINERAL HOLDINGS I, Ltd. (SMHL)

SMHL SMHL gestionează operațiunile de exploatare minieră ale Grupului și operează minele de bauxită din districtele Bo, Bonthe și Moyamba în provincia sudică a Republicii Sierra Leone, în baza Contractului de prospecțiune și extracție minieră a bauxitei din data de 16 iulie 2012, încheiat cu Guvernul Republicii Sierra Leone și valabil din data de 1 ianuarie 2012 până pe 31 decembrie 2032. SMHL nu deține drepturi de proprietate asupra terenurilor pe care sunt situate minele de bauxită și celelalte unități, însă deține o serie de unități de producție și cazare în zona de exploatare și facilități în portul Nitti. SMHL operează în baza unei concesiuni a unei exploatații miniere, acordată pentru o suprafață de aproximativ 321,73 km^2 și, în plus, deține și două licențe de explorare, valabile până în anul 2019, în legătură cu o suprafață concesionată de 87,21 km^2 și, respectiv, 114,80 km^2.

În calitate de producător integrat pe verticală, Grupul își obține și utilizează întregul necesar de bauxită de la minele operate în Sierra Leone. SMHL reprezintă o componentă al fluxului tehnologic al Grupului, stând la baza acestui lanț integrat de producție: exploatarea minieră a bauxitei. Bauxita obținută de SMHL este comercializată către Alum pentru procesare și producția de alumină, principala materie primă utilizată în producția de aluminiu, în rafinăria situată în Tulcea, România, care ulterior este utilizată în producția de aluminiu în cadrul ALRO.

Pe 1 mai 2011, Alum a finalizat achiziția SMHL, Bauxite Marketing Ltd și societatea de tip holding, Global Aluminium Ltd. SMHL este furnizorul principal de bauxită al Grupului din 2009, iar în prezent este singurul furnizor de bauxită. În perioada 2015-2017 necesarul de alumină și bauxită al Grupului a fost acoperit integral de Alum și, respectiv, SMHL, în timp ce surplusul de alumină și bauxită a fost vândut terților. Surplusul de producție i-a permis, de asemenea, Grupului să-și mărească producția de produse din aluminiu primar fără a trebui să se aprovizioneze cu principalele materii prime de la terți furnizori.

Totalul resurselor de bauxită măsurate și indicate ce pot fi extrase din minele exploatate de către SMHL la 1 ianuarie 2018 au fost estimate de către Grup la 53,6 milioane de tone, pe care Grupul le consideră suficiente pentru o perioadă de aproximativ 20 de ani de operațiuni (în conformitate cu ratele actuale de producție). Operațiunea uzuală de spălare din cadrul unității de procesare a Sierra Mineral, cu o capacitate proiectată de 300 tone/oră de bauxită prelucrată sau spălată, valorifică alumina și reduce concentrația de siliciu a minereului de bauxită extras. Procesul de uscare al bauxitei beneficiate constă în măcinarea și sortarea pentru separarea minereului cu valoare economică de reziduuri. Prin intermediul evaluării calității, minereul cu valoare economică este amestecat pentru a se produce minereu comercial pregătit pentru transport. Grupul are în vedere îmbunătățirea calității bauxitei prin combinarea unui amestec optim de minereuri extrase și prelucrate. Fără a ține seama de epuizarea rezervelor cu

concentrații ridicate de alumină și concentrații scăzute de siliciu, în ultimii trei ani, rata de valorificare a SMHL (fiind o măsurare a minereului comercial ca procent din minereul extras) a crescut de la 47% în 2015, la 51% în 2016 și la 53% în 2017. Mai departe, bauxita este transportată cu ajutorul barjelor deținute de Grup din portul de încărcare Nitti către Buoy 4, apoi este încărcată pe nave maritime care dispun de echipamente de transbordare și expediată către Constanța, România, un port important de la Marea Neagră, prin intermediul unei societăți terțe de transport. Cantitatea de bauxită transportată către Constanța a crescut de la aproximativ 1,3 milioane de tone în 2015 la 1,5 milioane în 2016, la 1,4 milioane de tone în 2017 și la 1,1 milioane de tone în S1 2018. Grupul vinde surplusul de bauxită unor terțe părți și în S1 2018 surplusul vândut către terți a fost de 176.716 tone (S1 2017: 164.206 tone).

Grupul se concentrează pe creșterea eficienței de exploatare a unităților și echipamentelor sale de exploatare minieră prin programe de reparații și întreținere periodică și a reușit să diminueze costul total al producției de bauxită de la 156 RON pe tonă în 2015 la 132,7 RON pe tonă în 2016 și 124,8 RON pe tonă în 2017. În plus, eforturile Grupului de a-și moderniza unitățile și echipamentele de exploatare minieră au permis SMHL să obțină o creștere a cantității de bauxită exploatată de la 2,8 milioane de tone în 2015 la 3,4 milioane de tone în 2017. Pe parcursul procedurilor de extracție, spălare și uscare, SMHL implementează un control de calitate și un protocol de asigurare a monitorizării calității bauxitei extrase, începând de la activitățile de forare în vederea explorării la transport și finalizarea operațiunilor de transbordare.

În S1 2018, SMHL a produs 1.131.608 tone de bauxită comercială, un nivel semnificativ mai mare comparativ cu 921.238 tone produse în S1 2017 datorită obținerii unei recuperări de 55% în instalația de spălare prin adăugarea unei linii suplimentare de apă și schimbarea unor arcuri din metal în cauciuc și începerea unei producții în flux continuu de bauxită uscată îmbogățită. În ceea ce privește vânzările în S1 2018, SMHL a înregistrat de asemenea o creștere și a profitat de oportunitățile oferite de piață pentru a livra surplusul său de producție către terți, totalul vânzărilor către terți fiind cu aproximativ 8% mai mare în S1 2018 comparativ cu perioada similară a 2017.

De asemenea, eforturile depuse în ultimii ani prin investițiile realizate în creșterea eficienței operațiunilor și în cercetare și dezvoltare au avut un efect pozitiv asupra rezultatelor societății. Astfel, în S1 2018, SMHL a raportat un profit de 4.324 mii USD (echivalentul a 17.500 mii RON) (S1 2017: un profit de peste 5.627 mii USD, respectiv echivalentul a 23.500 mii RON), în timp ce EBITDA a scăzut în perioada analizată cu aproape 8% față de cea raportată pe parcursul perioadei similare a anului trecut în urma creșterii prețului la carburanți (0,75 USD/l în S1 2017, 0,84 USD/l în S1 2018), creșterii costurilor cu personalul (salariul de bază al angajaților a crescut cu 56% comparativ cu 2017).

Printre principalii factori care au contribuit la continuarea îmbunătățirii performanțelor societății și în 2018 pot fi enumerați:

- o mai bună organizare a activității de producție prin externalizarea activităților de excavare și a celor de transport;
- creșterea eficienței operaționale prin implementarea unui program periodic de reparații și mentenanță pentru echipamentele utilizate, cu rezultate directe in reducerea pierderilor de producție;
- realizarea de investiții pentru modernizarea echipamentelor folosite la excavare, spălare și uscare a bauxitei;
- îmbunătățirea parametrilor de calitate a bauxitei prin optimizarea mixului de producție;
- implementarea unui nou program de reorganizare a activității societății, menținerea unui personal calificat necesar pentru realizarea parametrilor de producție cantitativi și calitativi.

SMHL în continuare implementează măsuri de reducere a costurilor în toate sferele sale de activitate:

- excavare și transportat;
- optimizarea numărului de mine active;
- eficientizarea activității prin determinarea corectă a numărului de angajați și instruirea corespunzătoare a acestora;
- îmbunătățirea indicatorilor pentru transportul fluvial, cum ar fi viteza de încărcare și gestionarea cât mai eficientă a flotei existente.

De asemenea, conducerea Grupului monitorizează îndeaproape și activitatea din Sierra Leone, cu scopul de a lua masurile necesare pentru îmbunătățirea performantelor în timp real.

În plan local, SMHL este un membru activ în viața comunităților din Sierra Leone, o atenție sporită fiind acordată protejării mediului înconjurator, având în vedere amprenta activității de minerit asupra mediului, cât și susținerii programelor sociale și educaționale.

CONEF S.A.

Conef este o societate înființată conform HG nr. 30/1991. Acțiunile Societății nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată. Capitalul social al societății este de 6.692 mii RON, reprezentând 2.676.661 de acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 2.50 RON, subscris integral de acționari. Principala activitate consta in administrarea acțiunilor deținute în ALRO.

Alte informații

- Grupul nu este dependent de un client sau de un grup de clienți, având un portofoliu diversificat;
- pe parcursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2018, Grupul nu a cumpărat sau deținut acțiuni proprii;
- în S1 2018 nu au avut loc fuziuni sau reorganizări; cu toate acestea, la sfârșitul lunii iunie 2018, ALRO a anunțat lansarea unei Oferte Publice Secundare. Pentru detalii suplimentare, a se vedea capitolul *"Alte informații cu privire la Grupul ALRO";*
- pe parcursul perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2018 nu s-au înregistrat creșteri sau descreșteri ale numărului de acțiuni deținute la entitățile afiliate;
- starea utilajelor permite funcționarea în siguranță și realizarea obiectivelor propuse, neexistând probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Grupului;
- prin modernizările utilajelor și echipamentelor de producție, Grupul este la nivel tehnic și tehnologic similar cu principalii producători de aluminiu de pe piața internațională.

Analiza tendințelor sau evenimentelor care ar putea afecta activitatea Grupului ALRO

În mai 2015, Societatea-mamă a luat act de o acțiune civilă în instanța Tribunalului București, declanșată de Hidroelectrica S.A., referitoare la pretenții materiale ale producătorului de energie electrica, reprezentând pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro S.A. În luna decembrie 2015, instanța de fond a respins ca fiind prescrise o mare parte a pretențiilor Hidroelectrica, ramânând în discuție doar pretenții aferente unei perioade mici de contract, sub doua luni, care au fost ulterior respinse pe fond de către instanță în luna iunie 2016. La data raportării a fost înaintat apel la Curtea de Apel București și Societatea a făcut cunoscut acest lucru investitorilor și publicului interesat.

La 30 iunie 2018 Societățile Grupului sunt implicate în diverse litigii sau proceduri judiciare care intervin în desfășurarea activității curente, având calitatea de pârâți sau reclamanți. Societățile Grupului nu sunt implicate în litigii sau proceduri judiciare și nu au cunoștință de nicio procedură de natură judiciară, arbitrală sau administrativă care ar putea fi, în mod rezonabil, considerată ca afectând semnificativ și negativ activitatea, situația financiară sau rezultatele operațiunilor Grupului.

În aprilie 2015, ***Hidroelectrica S.A.*** a înaintat o acțiune în instanță împotriva Societății la Tribunalul București, având ca obiect, printre altele, pretinse beneficii nerealizate din contractul încheiat cu Societatea. Hidroelectrica a solicitat daune directe în valoare de:

- 60.347.845 RON, reprezentând pretinsa diferență de preț dintre prețul mediu pe piața contractelor bilaterale și costul mediu al producerii de energie electrică, plus dobânzile acumulate; și
- 80.011.257 RON reprezentând pretinsa pierdere a profitului cauzată de vânzarea de energie electrică sub nivelul costurilor de producție.

Atât Tribunalul București, cât și Curtea de Apel București au respins acțiunile înaintate de Hidroelectrica, parțial ca urmare a prescripției (3 ani de la data pretinsei pierderi), și parțial ca nefondate. Hidroelectrica a înaintat recurs, care se află, în prezent, pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție, primul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 4 octombrie 2018. Potrivit celor mai bune estimări ale conducerii, nu este posibilă realizarea unei estimări rezonabile a rezultatului în dosar. Pe cale de consecință, Societatea nu a constituit provizioane în legătură cu cererea înaintată de Hidroelectrica.

În 2016, Societatea a contestat la Curtea de Apel București o decizie a ***Consiliului Concurenței*** din România, prin care Societății i s-a aplicat o amendă în sumă de 21.239 mii RON în legătură cu o pretinsă înțelegere verticală pe piața energiei electrice. Amenda a fost plătită, dar contestația este încă în curs de soluționare. Următorul termen este stabilit pentru data de 5 septembrie 2018, pentru a permite expertului numit de către instanță să depună raportul expertului.

În plus, Societatea a contestat la Curtea de Apel București o serie de ordine ale ANRE privind:

- calculul cotei de certificate verzi aferente consumului de energie al Societății în 2015, și
- metodologia de regularizare a cotei.

Prima contestație a fost respinsă de către Curtea de Apel București ca fiind prescrisă, iar recursul formulat de Societate se află în prezent pe rolul Curții de Casație și Justiție. A doua contestație se află pe rolul Curții de Apel București, la prima instanță. Ambele acțiuni sunt suspendate până în momentul în care Curtea Constituțională Română va da o hotărâre privitoare la constituționalitatea acțiunilor înaintate de Societate în legătură cu prevederile legale ce au impact asupra litigiilor.

Societatea se angajează să informeze publicul și investitorii în timpul util cu privire la situația acestui litigiu.

În ceea ce privește evoluția LME pe piețele internaționale, în prima jumătate a anului, cotațiile la prețul aluminiului pe Bursa de Metale de la Londra au continuat să prezinte niveluri crescute, cu media S1 2018 de 2.209 USD/tonă, față de aceeași perioadă a anului trecut 1.880 USD/ tonă.

La data 30 iunie 2018, Grupul s-a încadrat în toți indicatorii financiari impuși în contractele cu băncile.

În primele șase luni ale anului financiar 2018, nu au existat schimbări semnificative în condițiile economice și de funcționare care să afecteze valoarea justă a activelor și pasivelor Societății, cu excepția volatilității normale a prețului la aluminiu pe piețele internaționale și a cursurilor de schimb.

Principalele investiții realizate în cadrul perioadei de raportare – proiecte strategice

Și în 2018, Grupul și-a continuat programul de investiții și, pentru ALRO, Societatea-mamă, a alocat un buget de aproximativ 61 milioane USD pentru investiții axate pe reducerea dependenței energetice a Societății prin creșterea calității produselor laminate la cald, îmbunătățirea randamentului echipamentelor, creșterea competitivității sale pe piață și asigurarea calității producției, după cum urmează:

- Reducerea dependenței energetice a ALRO prin creșterea eficienței energetice a proceselor existente și creșterea capacităților de producție din cadrul Diviziei de Aluminiu Procesat pentru a se atinge o capacitate de 90.000 tpa;
- Extinderea portofoliului de clienți al ALRO prin creșterea capacităților de producție din cadrul Diviziei de Aluminiu

Procesat (creșterea cantității de produse cu valoare adăugată mare (HVAP), cum ar fi plăcile tratate termic)
- Creșterea calității produselor ALRO în vederea satisfacerii celor mai exigente cerințe de calitate, impuse de clienții Societății pentru produsele laminate la cald;
- Continuarea programelor de îmbunătățire continuă prin creșterea randamentului echipamentelor existente;
- Creșterea competitivității ALRO prin îmbunătățirea termenelor de livrare a produselor laminate la cald, cu impact asupra gradului de satisfacție al clienților Societății;

În S1 2018, ALRO a realizat cheltuieli de capital constând în investiții în valoare de 33 milioane USD pentru:

- Achiziția de noi echipamente necesare în procesele de cercetare, pentru extinderea portofoliul de clienți ai Societății;
- Modernizarea echipamentelor existente și/sau achiziția de noi echipamente în vederea creșterii capacității de producție pentru produsele cu valoare adăugată mare (HVAP) și produsele cu valoare adăugată foarte mare (VHVAP) din Divizia de Aluminiu Procesat;
- Continuarea proiectelor cu impact asupra creșterii eficienței energetice a proceselor tehnologice din cadrul Societății;
- Proiectele de investiții necesare pentru a îmbunătăți eficiența echipamentelor existente, în vederea creșterii competitivității Societății;
- Proiectele de investiții necesare pentru a asigura securitatea și continuitatea proceselor tehnologice din cadrul ALRO.

Printre aceste proiecte, în S1 2018, ALRO a continuat programul de creștere a eficienței energetice a proceselor tehnologice ale Societății în Divizia de Aluminiu Primar a Alro, prin implementarea următoarelor proiecte:

- Modernizarea sistemului de combustie la cuptoarele G 17 și G 18 cu utilizarea echipamentelor de recuperare a căldurii;
- Instalarea unui agitator electromagnetic pentru cuptoarele G15 și G16 , în vederea creșterii eficienței operațiunilor de retopire;
- Implementarea tehnologiei AP12LE dezvoltată de Aluminium Pechiney, parte a Grupului Rio Tinto Aluminium (RTA), pentru modernizarea cuvelor de electroliză; acest proiect are ca scop reducerea consumului specific de energie cu aproximativ 300 kWh/tona de aluminiu, menținând, în același timp, nivelul actual de producție. Proiectul AP12LE ținteşte atingerea unui consum de energie sub 13 kWh/tonă, de la o medie de 13.28 kWh/tonă de la cuvele AP9 aflate în prezent în exploatare la ALRO, păstrând randamentul de curent la nivelul actual (peste 95,5%). Designul de cuvă AP12LE se bazează pe tehnologia “Technology Brick" dezvoltată de RTA prin utilizarea de materiale noi pentru reconstrucția cuvei, catozi și ansambluri de bare metalice noi precum și anozi cu sloturi. Modernizarea se va desfășura în etape, în conformitate cu planul de reparații cuve, și nu va afecta producția de aluminiu.

Referitor la extinderea portofoliului de clienți ai Societății în urma semnării în cadrul Programului Operațional pentru Competitivitate – Cercetare, dezvoltare tehnologică și inovare pentru a sprijini competitivitatea economică și dezvoltarea afacerilor, a contractului de finanțare prin care se acordă fonduri UE nerambursabile pentru implementarea proiectului “Investiții în Departamentul C&D al ALRO în vederea îmbunătățirii infrastructurii de cercetare pentru plăcile din aliaje de aluminiu, tratate termic, cu aplicații industriale de înaltă calificare”, ALRO intenționează să-și dezvolte capacitatea de cercetare-dezvoltare pentru produsele solicitate în domenii foarte specializate – industria auto, industria aeronautică. Proiectul se va implementa pe o perioadă de 24 luni iar scopul este achiziționarea de echipamente de cercetare-dezvoltare, și anume: echipamente independente pentru cercetarea procesului de eliminare a tensiunii remanente în tablele din aliaj de aluminiu cu grosimi mai mici de 20 mm, echipamente independente pentru cercetarea procesului de îmbătrânire a tablelor groase din aliaje de aluminiu.

Conform programului agreat cu Autoritatea de Gestionare, în S1 2018 s-au livrat echipamentele de cercetare-dezvoltare achiziționate în cadrul contractului de finanțare și, în prezent, sunt în desfășurare activitățile de instalare și punere în funcțiune. Toate activitățile proiectului au fost executate cu succes, fapt confirmat de aprobarea celor trei Solicitări de rambursare, din care ALRO a primit suma nerambursabilă de peste 10 milioane RON, fără aplicarea de ajustări sau corecții.

În baza strategiei ALRO de creștere a cotei de produse HVAP și VHVAP în portofoliul general de produse, păstrându-și, în același timp, clienții și volumele de vânzări existente pentru produsele primare extrem de profitabile, în S1 2018, Societatea a realizat activitățile de punere în aplicare a proiectului major de modernizare a Laminorului de Benzi la Rece nr. 2, una din instalațiile-cheie din Divizia de Aluminiu Procesat, estimându-se ca producția acestuia să fie reluată în luna noiembrie a acestui an. În urma modernizării, ALRO va putea îndeplini cerințele tehnice și de calitate, și va acoperi o gamă mult mai largă de produse laminate la rece, fapt ce va permite ALRO să-și consolideze poziția pe piața de profil. În plus, în S1 2018, în Divizia de Aluminiu Primar au fost finalizate lucrările de instalare în cadrul proiectului “Achiziția a două cuptoare de omogenizare și a unei camere de răcire”, menit să crească capacitatea de sleburi omogenizate, în conformitate cu strategia ALRO de creștere a producției de plăci tratate termic.

Alte informații privind activitatea Grupului

Politica de training

Activitatea de training în cadrul Grupului ALRO are ca obiectiv formarea profesională continuă a angajaților și formarea profesională anticipată a viitorilor angajați în vederea asigurării necesarului de personal calificat pentru atingerea obiectivelor propuse.

În cadrul Grupului modul de organizare și desfășurare a activității de training are la bază următoarele principii

- Politica Grupului în domeniul resurselor umane este corelată cu strategia Grupului de realizare a unei creșteri sustenabile pe termen scurt, mediu și lung;
- Codul Muncii, republicat și legislația în vigoare privind formarea profesională continuă a angajaților;
- Alte prevederi legislative în vigoare.

Elemente fundamentale ale activității de training a Grupului

- Programe anuale de dezvoltare profesională;
- Procedurile operaționale privind formarea profesională, competența, conștientizarea și instruirea, atestarea și evaluarea profesională;
- Contractul Colectiv de Munca în vigoare la nivelul fiecărei Societăți;
- Resursele umane – fiecare dintre Societățile din cadrul Grupului are un Departament RU în propria structură organizatorică a Societății.

Implementarea procedurilor și activităților de training ale ALRO

Formarea profesională continuă a angajaților Grupului ALRO se realizează în baza programului anual de formare, ce constă în mai multe etape și măsuri:

- Instruiri profesionale periodice;
- Programe de inițiere, calificare, recalificare, autorizare sau atestare organizate intern sau în colaborare cu firme specializate;
- Programe de perfecționare și specializare, organizate cu firme de consultanță de notorietate desfășurate "in-house" sau în afara Societăților Grupului;
- Participarea la programe de studii aprofundate, postuniversitare, MBA sau EMBA etc.;
- Participări la acțiuni de tip team-building, simpozioane, conferințe, workshop-uri, târguri și expoziții, în România sau în străinătate;
- Acțiuni de consultanță oferită de specialiști recunoscuți în domeniul fabricării aluminiului;
- Stimularea formarii pe căi informale sau formale;
- Programe avansate de formare profesională prin parteneriate cu elevi ai Colegiului Tehnic Metalurgic din Slatina, prin înființarea de clase educaționale duale.

În S1 2018, în cadrul ALRO au fost organizate cursuri de calificare și/ sau recalificare în meseriile de metalurgist neferoase, laminator, termiști-tratamentiști, etc, precum și cursuri de autorizare a salariaților pentru practicarea unor meserii care necesita și alte avize pe lângă actul de calificare (ca de exemplu: cursuri instruire și autorizare a operatorilor NDT, autorizări ISCIR, autorizarea operatorilor care desfășoară activități în domeniul gazelor naturale etc.).

Scopul acestora este:

- respectarea prevederilor legale privind încadrarea corectă a angajaților din punct de vedere al corelației dintre calificări și ocupații;
- asigurarea posturilor din schemele de personal cu angajați bine pregătiți profesional;
- aducerea nivelurilor de competențe ale angajaților la cel al noilor echipamente puse în funcțiune, ce prezintă o tehnologie de "ultimă generație"; și
- facilitarea creșterii gradului de mobilitate internă a salariaților în cazul unor modificări în structura organizatorică a Societății.

În 2018 s-a continuat pregătirea profesională și specializarea salariaților implicați în Proiectele „Aero" și „Auto". Se va păstra accentul pe organizarea programelor interne de instruire profesională pentru schimbarea mentalității salariaților privind autocontrolul, calitatea, reducerea costurilor, utilizarea eficientă a resurselor necesare desfășurării activităților, respectarea procedurilor de sistem și operaționale, îmbunătățirea comunicării cu sprijin și îndrumare din partea consultanților externi.

În S1 2018, salariații TESA din toate domeniile de activitate (ca de exemplu, tehnic, automatizări industriale, IT, economic și altele) au participat la programe de perfecționare a pregătirii profesionale sau de specializare, în scopul accesului la cele mai avansate informații și bune practici tehnice, economice și din alte domenii de interes pentru Societate. Au fost organizate programe de dezvoltare profesională, ca de exemplu, Executive MBA sau programe de perfecționare și specializare, cum ar fi: instruiri privind managementul calității și protecția mediului și energie, instruiri IT, programe de management al investițiilor, instruiri de SSM, instruiri contabile & financiare pentru asigurarea formării profesionale continue și alte programe de instruire și certificare necesare pentru buna desfășurare a activităților zilnice.

În S1 2018, un număr de 20 angajați din cadrul Grupului ALRO care au început în octombrie 2016 un EMBA în parteneriat cu Kennesaw State University (KSU), Atlanta - Georgia, USA și-au continuat studiile în domeniul managementului. Acest EMBA este considerat unul din programele EMBA de top din SUA. Acest tip de acțiune reflectă, încă o dată, faptul că echipa de management a Grupului investește în angajații săi, atât ca măsură de stimulare, cât și pentru ca, la nivel de Grup, să existe personal calificat capabil să-și îndeplinească sarcinile zilnice de management într-o manieră mai eficientă.

O altă modalitate importantă de dezvoltare a pregătirii profesionale este participarea unor specialiști ai Societății la seminarii, târguri, expoziții, workshop-uri, în țară și în străinătate.

În cadrul subsidiarelor Grupului au fost implementate proceduri și activități de training similare – angajați ai Vimetco Extrusion participă la un program MBA, instruiri și programe de formare continuă sunt derulate pentru angajații Alum, Vimetco Extrusion și SMHL. În plus, pentru angajații SMHL s-a acordat o atenție specială măsurilor de SSM, ținând cont de mediul în care își desfășoară activitatea această societate.

În întregul Grup, angajații sunt încurajați să-și continue dezvoltarea profesională și personală, iar personalul este stimulat să urmeze studii postliceale, postuniversitare, programe de master sau doctorale.

Vimetco Extrusion are un program anual de training, inclusiv cursuri de instruire internă și externă. În prima jumătate a anului 2018, accentul s-a pus pe angajații din producție în scopul dezvoltării cunoștințelor acestora privind măsurile de gestionare a temperaturilor și deșeurilor în timpul procesului de extruziune, învățând mai multe despre defecte și tehnologia de matrițare. În plus, au avut loc informări interne și instruiri realizate extern în ceea ce privește legislația de protecție a datelor cu caracter personal. În plus, echipa Vimetco Extrusion responsabilă cu aceste aspecte a participat la conferințe naționale în domeniul legislației privind protecția datelor cu caracter personal și aspecte de mediu.

Formarea profesională anticipată

Aceasta are ca obiectiv pregătirea anticipată a potențialilor angajați (ca de exemplu: elevi de la școala profesională sau de la colegii tehnice, studenți, alte categorii de tineri etc.).

Învățământ profesional dual

În 2017 s-a semnat parteneriatul dintre ALRO și Colegiul Tehnic Metalurgic Slatina privind înființarea primei clase de învățământ profesional dual din județul Olt. Prin încheierea acestui parteneriat ALRO a devenit parte activă în procesul de formare și calificare profesională, punând la dispoziție personal calificat, ateliere de lucru și spații necesare desfășurării orelor de practică, dotate cu logistică și aparatură, astfel încât elevii să poată obține și să aplice corect abilitățile necesare exercitării calificării alese;

Proiectul " Învățământ profesional dual " a continuat și în anul școlar 2018 - 2019 prin organizarea unei clase de elevi compuse din două grupe: o grupă de 14 elevi pentru calificarea în meseria de electrician și una de 14 elevi pentru calificarea în meseria de electrician de joasă tensiune.

Parteneriatul cu Colegiul Tehnic Metalurgic Slatina a facilitat și efectuarea stagiilor de practică productivă la Alro a elevilor de la școala profesională – clasele de laminatoriști, operatori mașini-unelte cu comandă numerică, turnători și electro-mecanici. De asemenea, unii din angajații Societății au fost încurajați să urmeze cursuri liceale sau post-liceale.

Proiecte comune cu universități și licee

Parteneriate cu mediile universitare de profil tehnic, în special cu Universitatea "Politehnică" București, Universitatea din Craiova (Departamentul de Fizică, Facultatea de Automatică și Calculatoare etc.) transpuse în practică prin:

- Internship – stagii de practică în cadrul departamentelor ALRO - în medie, peste 50 de studenți în fiecare an, de la diverse facultăți și profile au efectuat activități de formare și documentare profesională în cadrul Societății. În S1 2018, mai mult de 20 de studenți din centrele universitare din București, Craiova și Pitești au efectuat stagii de practica în cadrul ALRO;
- Realizarea lucrărilor de an / licență / master înglobând diferite studii de caz bazate pe obiectul de activitate al ALRO;
- Realizarea de acțiuni comune cu mediile universitare (ca de exemplu: vizite de documentare ale studenților în cadrul Alro, întâlniri ale specialiștilor Alro cu studenții în centrele universitare, realizarea unor lucrări de cercetare, participarea la târguri de job-uri etc.);
- Suport material și sponsorizări oferite de ALRO în activitățile realizate de anumite universități sau asociații studențești (de exemplu, suport oferit Departamentului de Fizică al Universității din Craiova pentru organizarea evenimentului "Noaptea cercetătorilor ", implementarea de către Universitatea Politehnică din București a unor proiecte cu fonduri europene).

Formarea profesională anticipată s-a dovedit benefică pentru ALRO, din următoarele perspective:

- A facilitat recrutarea, selecția și pregătirea anticipata a viitorilor angajați. Astfel, o parte dintre studenții care au urmat programe de practică în cadrul Alro au fost angajați după absolvire și în scurt timp au devenit specialiști de bază în fabricarea aluminiului;
- Este și o acțiune în folosul comunității, deoarece sprijină absorbția de către Alro a unor absolvenți ai colegiilor tehnice din municipiul Slatina.

Responsabilitate socială corporativă

Responsabilitatea socială corporativă ("CSR") este procesul de management, parte integrantă a strategiei de afaceri a Grupului, prin care acesta dorește să contribuie la dezvoltarea unei societăți durabile și performante în fiecare zonă în care activează.

În cadrul Grupului există o politică prin care sunt identificate în permanență persoanele care pot fi interesate de activitățile sale, le recunoaște drepturile legale și încurajează cooperarea lor cu societățile din cadrul Grupului, cu scopul de a crea prosperitate, locuri de muncă și în vederea asigurării sustenabilității unei întreprinderi solide din punct de vedere financiar.

Grupul încearcă în permanență să se implice în rezolvarea problemelor sociale ale comunităților în care își desfășoară activitatea și ia în considerare interesele societății, responsabilizându-se față de angajați, acționari, comunitate și mediu. Grupul ALRO se implică activ în viața comunității prin angajarea în programe de responsabilitate corporativă, care vizează atât reconstruirea locuințelor distruse în urma unor dezastre naturale, cât și programe de educație, sport și sănătate.

În ceea ce privește Societatea-mamă, ALRO, imaginea, identitatea și cultura sa corporativă sunt de o importanță fundamentală. Responsabilitatea socială corporativă, parteneriatele, donațiile și sponsorizările reprezintă formele prin care Societatea interacționează cu comunitatea în care activează, prin dezvoltarea unei strategii de implicare în comunitate.

Grupul ALRO crede în dezvoltarea sustenabilă ce contribuie la creșterea Grupului și reprezintă un pas înainte pentru dezvoltarea de soluții inovatoare în domeniul fabricării aluminiului. Grupul furnizează VHAVP clienților extrem de exigenți tehnic din industriile aeronautică și auto, și suntem mândri să afirmăm că aluminiul nostru de mică greutate contribuie la obținerea unui consum redus de combustibil al avioanelor și autovehiculelor, prin aceasta reducându-se și nivelurile de emisii.

Managementul este permanent preocupat de îmbunătățirea și dezvoltarea politicii de parteneriate și de sponsorizări, de promovarea și încurajarea practicilor și principiilor de responsabilitate socială corporativă prin integrarea acestora în criteriile de evaluare a performanței angajaților și managerilor, de educația tinerilor, de o mai bună cunoaștere a artei și culturii românești, precum și de promovarea unui mediu curat și a unui stil de viață sănătos.

Grupul este conștient de rolul important pe care îl are în comunitate, astfel ca acționează cu responsabilitate pentru a influența pozitiv comunitatea în care își desfășoară activitatea. ALRO are un rol determinant pentru viața economică, socială, culturală și sportivă a comunităților în care își desfășoară activitatea.

Mai mult, ALRO, Societatea-mamă, datorită potențialului său economic și financiar, dar și datorită faptului că este singurul producător de aluminiu și aliaje de aluminiu din Romania, este o societate reprezentativă nu numai pentru zona în care își desfășoară activitatea, ci pentru întreaga industrie românească. Alro este un exemplu pentru modul în care managementul tehnic și financiar se împletește cu cel legat de protecția mediului și managementul relațiilor cu părțile interesate.

În același timp, Grupul este responsabil pentru siguranța produselor și a clienților săi. Grupul ALRO contribuie, în acest fel, la formarea de capital romanesc, la dezvoltarea economiei naționale și la asigurarea unui număr mare de locuri de muncă. Ghidul măsurilor asumate de Alro în domeniul responsabilității sociale corporative este publicat în secțiunea cu același nume de la pagina web www.alro.ro.

În S1 2018, ALRO a contribuit și oferit sprijin în diverse acțiuni și activități culturale, sportive și educaționale precum și activități sociale, cum sunt cele enumerate mai jos:

- *Proiectul "Împreună pentru viitor"* – Festival de dans – reprezintă un eveniment de strategie națională de acțiune comunitară, faza națională, la care au participat 295 copii, echipe mixte compuse din elevi voluntari și beneficiari (elevi cu dizabilități, calificați la etapa națională). ALRO a susținut acest proiect și, în cadrul ceremoniei de decernare a premiilor, a oferit tuturor copiilor cadouri sub formă de creioane, stilouri, seturi de creioane colorate, seturi de carioci;

- *Învățământ profesional dual cu durata de 3 ani, 2017/2018* - ALRO în parteneriat cu Colegiul Tehnic Metalurgic Slatina, a colaborat la dezvoltarea și implementarea proiectului *"Învățământului profesional dual"* pentru anul școlar 2017/2018 prin organizarea unei clase de 27 elevi în meseria de *"Mecanici mașini și instalații în industrie"*. Acest parteneriat va continua și în anul școlar 2018/2019;

Implicarea ALRO:

  - ALRO a susținut financiar elevi pe perioada internship-ului, acordând burse de studii de 200 RON/ lună/ elev;
  - Bursa se acordă pentru fiecare an școlar, în baza contractelor încheiate între ALRO, Colegiul Tehnic Metalurgic, elev și părinte/tutore al elevului minor;
  - ALRO asigură, pe perioada practicii efectuate în cadrul său, echipamentul de lucru și o masă caldă;
  - În funcție de nevoi, ALRO oferă posibilitatea angajării elevilor care au trecut examenul de calificare la finalul perioadei.

- *Conferința Internațională de Matematică Aplicată și Metode Numerice, Universitatea din Craiova* – Conferința creează un mediu științific pentru cercetătorii ce activează în diverse domenii ale matematicii aplicate și reunește cercetătorii din diferite instituții din România și din străinătate. ALRO este principalul sponsor al acestei Conferințe internaționale;

- *Crosul Primăverii 5k, Slatina – Sportul este sănătate!* Din acest motiv ALRO încurajează și susține activitățile sportive din Slatina și nu numai. Mai mulți angajați ALRO au participat în 20 mai 2018 la Crosul Primăverii și au primit multe premii;
- *Maratonul de la Cluj-Napoca 2018 (14-15 aprilie 2018) și Semi-Maratonul București (12-13 mai 2018)* – a fost prezentă echipa de cros a Alro, precum și la aceste Evenimente de Cros Internaționale, ca parte din strategia Grupului de încurajare a angajaților în atingerea unui echilibru dintre viața personală și cea profesională. La fiecare dintre aceste evenimente internaționale, Grupul este reprezentat de o echipă mixtă care participă atât în curse individuale cât și în curse cu ștafetă. Grupul ALRO promovează și își susține angajații pentru a lua parte la astfel de eveniment, fiind promotorul unui stil de viață sănătos;

- *Sponsorizări pentru susținerea unor evenimente și acțiuni* în domenii precum cel social - cultural, educație și învățământ, sănătate, religie și culte, sport, parteneriate cu asociații și fundații, cu activitate în domenii culturale, educaționale și social - umanitare;

- *Numeroase parteneriate s-au încheiat cu Licee, Școli post-liceale și Universități* (de exemplu: Colegiul Tehnic Metalurgic din Slatina, Universitatea "Politehnică" din București, Universitatea "Transilvania Brasov", Universitatea din Craiova, etc.), pentru a facilita practica studenților/elevilor, vizitele de documentare la ALRO, realizând lucrări de an, licență, masterat, doctorat, diferite teme de cercetare, etc;

- *Participarea activă a reprezentanților ALRO în cadrul mai multor organisme de dialog social* cum ar fi Comisia de Dialog Social de pe lângă Instituția Prefectului Olt sau Consiliul Consultativ Tripartit, de pe lângă Inspectoratul Teritorial de Muncă Olt;

ALRO s-a implicat, obținând rezultate bune, în activitatea organizației patronale din care face parte, respectiv O.P. Uniromsider.

Alte participări şi evenimente majore

- *1 februarie 2018:* reprezentanții ALRO au participat și au luat cuvântul conferința *“Investiții în Eficiența Energetică*
- *9 februarie 2018:* ALRO este unul din principalii sponsori ai evenimentului cultural international *“Pianul călător”*, care are loc în fiecare an;
- *Iunie 2018:* ALRO este unul din principalii sponsori ai *Asociației „Ivan Patzaichin – Mila 23”,* care dezvoltă soluții sustenabile pentru promovarea proiectelor de dezvoltare rurală și a eco-turismului, asumându-si misiunea de a ajuta Delta și locuitorii acesteia să primească atenția pe care o merită, pentru a-şi păstra tradiţiile şi a menţine naturaleţea locului.

Mai mult, în S1 2018, s-a acordat o atenție deosebită relațiilor cu organizațiile sindicale din Societate și federațiile sindicale la care sunt afiliate ca un factor important de stabilitate, pace socială și succes în ceea ce privește performanțele misiunii și obiectivelor Societății.

ALRO este un contribuabil important la bugetele locale și naționale.

În privința programelor de compensare/ stimulare a angajaților, în cadrul Grupului Alro au fost întreprinse următoarele acțiuni:

- Au fost acordate prime salariaților care au participat la realizarea unor proiecte importante;
- Sunt utilizate pe scară largă criteriile de performanță pentru salarizarea angajaților din posturi cheie;
- Au fost acordate tuturor salariaților o serie de beneficii în baza prevederilor Contractului Colectiv de Muncă (de exemplu: gratuitate la biletele de tratament pentru salariații cu boli profesionale, prime de vacanță, prime cu ocazia unor sărbători religioase sau zile festive etc.);
- Au fost îmbunătățite modalitățile de comunicare cu angajații (respectiv: portalul Alro, activitatea de rezolvare a cererilor, sesizărilor și reclamațiilor etc.);
- S-a îmbunătățit activitatea de evaluare a performanțelor profesionale ale salariaților;

Și celelalte subsidiare ale Grupului sunt implicate activ în activitatea și bunăstarea comunităților în care activează. În S1 2018, Alum a susținut și s-a implicat în activități cu un puternic caracter social, printre care pot fi menționate:

- Sponsorizări pentru susținerea unor evenimente și acțiuni în domenii precum: sănătate, socio-umanitar, socio-cultural, educație și învățământ, sport;
- Sponsorizări pentru evenimentul Guerilla Verde – un eveniment anual pentru educație ecologică prin discuții legate de orașele inteligente, reciclarea și colectarea dozelor de aluminiu, educație alternativă prin teatru. Evenimentul s-a concentrat și pe aniversarea de către Alum a 45 de ani de activitate în industria aluminei, prezentând și subliniind, încă o dată, angajamentul Societății la protejarea mediului;
- Condițiile de lucru oferite respectă drepturile omului, egalitatea de șanse și bunăstarea angajaților. În acest sens, recrutarea, selecția și angajarea forței de muncă se realizează în principal din județul Tulcea. De asemenea, procentul numărului de femei angajate în Societate a crescut de la 10% în 2010 la 16% în 2017;
- Colectarea de fonduri pentru cadouri oferite cu prilejul Sărbătorilor Pascale pentru vârstnicii de la căminul de bătrâni din Tulcea;
- Colectarea de îmbrăcăminte, jucării, alimente pentru familiile cu venituri mici și copii mulți;
- Continuarea unui parteneriat sportiv-educațional pentru implicarea copiilor angajaților Alum în activități sportive (de exemplu: înot), sprijinind în același timp organizarea și participarea copiilor la competiții sportive (cum ar fi: înot, triatlon).

În plus, Vimetco Extrusion și-a continuat în S1 2018 tradiția de a oferi o sponsorizare de peste 6,5 mii EUR spitalului local pentru achiziționarea de echipamente atât pentru sălile de operație cât și pentru secția de recuperare.

Momentan în faza de pregătire, în august 2018 se va realiza Tabăra educativă " Îmi hrănesc rădăcinile" sponsorizată de Vimetco Extrusion și dedicată copiilor instituționalizați ai DGASPC Olt – o tabără de cinci zile dedicată dezvoltării inteligenței emoționale a copiilor.

De asemenea, și SMHL, în plan local, este un membru activ în viața comunităților din Sierra Leone, o atenție sporită fiind acordată protejării mediului înconjurător, având în vedere amprenta activității de minerit asupra mediului, cât și proiectelor de sprijinire a activităților sociale și educaționale din zonă. În plus, în desfășurarea activității curente a Grupului în Sierra Leone este necesară execuția de lucrări miniere ce constau în decopertare, excavare și transport, verificarea zăcămintelor și a terenului, construcția și întreținerea drumurilor de transport, asanarea, întreținerea carierei, întreținerea accesului către carieră, facilități electrice pentru mine și servicii generale, lucrări de măcinare și spălare ce constau în concasarea primară, secundară, sortarea, manipularea și depozitarea materialelor, asanare, evacuarea reziduurilor, captarea apei și controlul proceselor. De asemenea, Grupul are obligația de a efectua lucrări de refacere a mediului înconjurător în conformitate cu Procedurile de evaluare de mediu și socială ale Băncii Africane de Dezvoltare. La epuizarea rezervelor unui filon, terasele trebuie nivelate și solul (humus și/sau humus lateritic) trebuie refăcut și distribuit pe terasele nivelate. Vegetația trebuie reintrodusă treptat pentru a reabilita zona afectată de minerit.

SMHL respectă angajamentul de a transfera 1% din veniturile sale Comitetului de Dezvoltare a Comunității (SMHL - Vimetco CDC) pentru a susține diversele proiecte de dezvoltare pe termen lung a comunității locale și de îmbunătățire a calității vieții. În prezent sunt în derulare mai multe proiecte – construcția unui complex CDC, piețe comerciale, toalete publice, puțuri săpate manual, puțuri cu pompe manuale.

De asemenea SMHL a oferit suport unui orfelinat local oferind alimente și ajutând la transportul copiilor, a sprijinit construcția unei piețe în zona Mokanji și a sponsorizat mai multe cursuri de training pentru angajații cei mai valoroși în instituții de peste hotare.

Sistemele de management al sănătății și securității ale Grupului aplică în mod sistematic viziunea Grupului în sensul unor procese de lucru care mențin și sporesc capacitatea angajaților de a lucra eficient și în condiții de siguranță. În ultimii 16 ani, Grupul a investit aproximativ 100 milioane RON pentru îmbunătățirea condițiilor de muncă și protecția mediului. Grupul aplică principii moderne de management integrat al deșeurilor. În plus, toți angajații sunt instruiți în sensul participării active la protecția mediului și al respectării obligațiilor de sănătate și securitate în muncă. Grupul oferă programe de instruire continuă angajaților săi și se concentrează asupra dezvoltării unui sistem de prevenire a accidentelor de muncă și de identificare timpurie și eliminare a pericolelor și a riscurilor profesionale. Serviciul SSM întocmește și administrează aceste rapoarte și furnizează conducerii materiale de instruire privind sănătatea și siguranța la locul de muncă, care sunt utilizate în cadrul sesiunilor de instruire lunare.

Schimbări care afectează capitalul și administrarea Societăților din cadrul Grupului

Schimbări în Consiliul de Administrație și/ sau în Conducerea executivă a Grupului ALRO

În perioada de raportare au avut loc următoarele schimbări în cadrul Consiliului de Administrație sau în structura de management a Grupului:

- ALRO – Dna. Svetlana Pînzari a fost numită ca membru în CA pentru un mandat valabil din 23 martie 2018 până în 19 decembrie 2018, în cadrul AGOA care a avut loc în data de 23 martie 2018;
- Alum – nu au existat schimbări;
- Vimetco Extrusion – începând cu 4 iunie 2018, Mr. Igor Higer a demisionat din poziția de Președinte al Consiliului de Administrație și CEO, fiind înlocuit de dl. Uladzislau Lychkouski;
- SMHL – nu au existat schimbări;
- Conef – începând cu 4 iunie 2018, dl. Serghei Catrinescu a fost desemnat Deputy CEO al Conef S.A.;
- Alte societăți – nu au existat schimbări

Alte informații privitoare la Grupul ALRO

În perioada de raportare, Societățile din cadrul Grupului nu s-au aflat în situația de a nu-și putea îndeplini obligațiile financiare.

De asemenea, în S1 2018, nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare.

La finalul lunii iunie 2018, ALRO împreună cu acționarii Vimetco N.V. și Conef S.A. (“Acționari”) au anunțat lansarea Ofertei Publice Secundare (“Oferta”) pentru până la 383.791.140 acțiuni, având ca principal obiectiv crearea de valoare acționarilor prin creșterea free-float-ului pentru a reflecta mai bine valoarea justă a afacerii în prețul acțiunilor ALRO. Cu toate acestea, la 20 iulie 2018, Societatea a anunțat că nu s-a semnat niciun Acord de Preț între Societate, Acționari și Manageri în privința acestei Oferte Publice Secundare și, în consecință, nu au fost îndeplinite condițiile încheierii cu succes a Ofertei.

Tranzacții semnificative

Grupul ALRO intră în tranzacții cu acționarul majoritar, societăți sub control comun, directori și persoane din conducere, în termeni comerciali normali.

Balanțele de achiziții, datorii și creanțe (după caz) legate de tranzacțiile semnificative cu părți afiliate la 30 iunie 2018 sunt prezentate în Situațiile financiare consolidate condensate neauditate. În ceea ce privește natura acestor tranzacții, acestea se referă la bunuri vândute și servicii prestate de către Grup sau achiziționate de Grup de la părțile afiliate, și anume: Vimetco N.V., Vimetco Trading, Vimetco Management Romania, Vimetco Power România, Conef Gaz, Conef Energy, Centrul Rivergate, Rivergate Rating Group.

În plus, tranzacțiile constau în principal în acorduri pentru furnizarea de:

- servicii de consultanță (încheiate cu Vimetco Management România) – în baza cărora Vimetco Management Romania prestează servicii Societății legate de evaluarea și analiza rapoartelor financiare și de management, remunerare, situații financiare, precum și alte aspecte corporative și financiare;

- acorduri de agent și servicii (încheiate cu Vimetco Trading) – în baza cărora Vimetco Trading identifică posibili clienți pentru produsele Societății, participă la negocieri, întocmește proiecte de contracte de furnizare, asigură diverse servicii (IT, planificarea resurselor întreprinderii (ERP), servicii de achiziții).

În plus, la data acestui Raport, Vimetco a obținut o poliță de asigurare pe patru niveluri pentru administratorii și membrii conducerii executive a Grupului. La expirarea acesteia, Grupul intenționează să obțină acoperire comparabilă în numele administratorilor și al membrilor conducerii sale executive.

În timpul S1 2018, tranzacțiile dintre părțile afiliate s-au bazat pe acorduri bilaterale și s-au realizat în termeni comerciali normali, iar tranzacțiile care au avut loc sunt în mare parte aceleași cu cele enumerate mai sus.

Pentru mai multe informații privitor la tranzacțiile semnificative cu părți afiliate, conform celor definite de *IAS 24 “Raportarea tranzacțiilor efectuate cu părți afiliate”* în conformitate cu IFRS la data acestui Raport, a se vedea *Nota 23 – Părțile afiliate* din Situațiile Financiare Consolidate Condensate Neauditate la șase luni încheiate la 30 iunie 2018 incluse în acest Raport.

Perspective pentru S2 2018

În 2018, Grupul ALRO a fost și rămâne puternic angajat în a realiza îmbunătățirea continuă. În consecință, și în a doua jumătate a anului 2018 va continua dezvoltarea rețelei de monitorizare a proceselor operaționale și digitalizarea completă. Conceptul de digitalizare este adoptat ca parte a sistemului de funcționare a afacerii pentru a adăuga plusvaloare, realizând, concomitent, economii substanțiale.

În plus, a fost dezvoltat și mai mult Sistemul de Monitorizare Online pentru Diviziile de Aluminiu Primar și Procesat, și este în permanență calibrat în următoarele zone:

- Monitorizare activități și ateliere;
- Trasabilitatea producției (marcarea metalului din produsele aflate pe flux cu QR și cod de bare, FLI electronic etc.;
- Monitorizare KPI;
- Managementul consumului de energie;
- Monitorizare de mediu;
- Mentenanță productivă totală, utilizarea și funcționarea echipamentelor.

În S2 2018, Grupul va rămâne, de asemenea, concentrat pe reducerea riscurilor operaționale prin modernizarea continuă a echipamentelor vechi și, astfel, îmbunătățirea fiabilității operaționale și condițiilor de muncă. Modernizarea oalei de degazare și a noilor sisteme de filtrare pentru aluminiul topit, la principalele instalații de producție, reprezintă un proces continuu și este inclusă în lista de priorități a anului 2018.

În ceea ce privește piața aluminiului, sectorul construcțiilor a început să indice semne de revenire și contribuie la perspectiva pozitivă pentru piața aluminiului în 2018. Bursa de Metale de la Londra a continuat să semnaleze tendințe pozitive și, astfel, atrage din ce în ce mai mulți jucători, fapt ce crește competiția și pune presiune suplimentară pe prime și ratele de conversie. Cu toate acestea Grupul ALRO deține propriile puncte forte și, printre altele, va continua și în 2018 progresul pe piața sârmei din aluminiu, pentru a-și consolida poziția pe piața europeană.

În a II-a jumătate a anului 2018, conducerea Grupului va continua să acorde o atenție specială evoluției prețului – cotațiile de la Bursa de Metale de la Londra, noi jucători, competitorii chinezi, etc, în același timp continuându-și strategia de scădere a consumului și îmbunătățire a eficienței operaționale, cu efect direct asupra ținerii costurilor sub control.

Zona de cercetare și dezvoltare rămâne una din prioritățile de bază ale Grupului și din acest motiv sunt alocate resurse umane și materiale semnificative. În plus, proiectele cofinanțate cu fonduri europene decurg bine iar Grupul investighează permanent orice alte oportunități în această direcție.

Pentru restul anului 2018, rămânem fideli strategiei durabile pe termen lung, străduindu-ne permanent să o păstrăm și, în situația în care condițiile pieței se vor dovedi favorabile, vom căuta să îmbunătățim atât rezultatele operaționale, cât și cele financiare.

Abrevieri și definiții utilizate în raport

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară, România
AGA	Adunarea Generală a Acționarilor
AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
AGOA	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
ATS	Sistem alternativ de tranzacționare în cadrul BVB
BAT	Cele mai bune tehnici disponibile așa cum sunt stabilite de Directiva Europeană 2010/75/UE privind emisiile industriale
BVB	Bursa de Valori București
Cod QR	Cod de răspuns rapid
HG	Hotărâre de guvern
EBIT	Profit înainte de impozitare, de alte câștiguri și pierderi financiare
EBITDA	Profit înainte de impozitare, de alte caștiguri și pierderi financiare, de amortizare și depreciere
ERP	Program pentru planificarea eficientă a resurselor companiei
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate
IATF	International Automotive Task Force - certificări aferente industriei auto
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
ISO	Organizația Internațională pentru Standardizare
KPI	Indicatori - cheie de evaluare a performanței societății
LC	Acreditive
LME	Prețul aluminiului la Bursa de Metale de la Londra
NADCAP	National Aerospace and Defense Contractor Accreditation Program of Performance Review Institute - SAE
PLP	Produse laminate plate
PPE	Imobilizări corporale
PVAFM	Produse cu valoare adăugată foarte mare
PVAM	Produse cu valoare adăugată mare
S1 / S2	Prima jumătate a anului (semestrul 1) / a doua jumătate a anului (semestrul 2)
SUA	Statele Unite ale Americii
T2/T3	Trimestrul 2 / Trimestrul 3

Situatii financiare interimare consolidate simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018

Alro S.A. si filialele

Situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 - neauditata

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Venituri din contractele cu clientii	5	1.563.610	1.378.150
Costul bunurilor vandute		-1.207.340	-1.030.263
Profit brut		**356.270**	**347.887**
Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	7	-146.241	-122.571
Alte venituri operationale		5.040	4.369
Alte cheltuieli operationale		-3.923	-2.054
Rezultat operational (EBIT)		**211.146**	**227.631**
Cheltuieli cu dobanzile		-21.210	-26.538
Castiguri nete din instrumente financiare derivate	12	16.692	87
Alte costuri financiare (nete)	8	-7.158	-4.046
Diferente nete de curs valutar		-8.722	22.694
Rezultat inainte de impozitare		**190.748**	**219.828**
Impozit pe profit	9	-36.597	-32.981
Rezultatul perioadei		**154.151**	**186.847**
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:			
Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere			
Reevaluari privind beneficiile post-angajare		12	-
Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate		13.109	-8.836
Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		**13.121**	**-8.836**
Total rezultat global aferent perioadei		**167.272**	**178.011**
Rezultat atribuibil			
Actionarilor Alro S.A.		**153.974**	**186.702**
Intereselor care nu controleaza		**177**	**145**
		154.151	186.847
Rezultatul global total atribuibil			
Actionarilor Alro S.A.		**167.014**	**177.918**
Intereselor care nu controleaza		**258**	**93**
		167.272	178.011
Rezultatul pe actiune			
De baza si diluat (RON)	10	0,216	0,262

In 2018, Grupul a reclasificat pentru comparativele anului 2017 in categoria "Alte costuri financiare (nete)" o suma de 5.760 mii RON, prezentate anterior in categoria "Cheltuieli cu dobanzile". A se vedea nota 8. In acelasi timp, castigul din instrumente financiare derivate de 87 mii RON inclus inainte in Alte costuri financiare (nete) este acum prezentat separat in categoria Castiguri nete din instrumente financiare derivate.

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 iunie 2018 - neauditata

in mii RON

	Nota	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	11	1.128.758	1.015.035
Imobilizari necorporale		7.654	8.611
Fondul comercial		89.543	87.485
Imprumuturi pe termen lung	21	14.080	54.345
Creanta privind impozitul pe profit amanat	9	69.678	98.845
Alte active pe termen lung		55.577	58.147
Total active imobilizate		**1.365.290**	**1.322.468**
Active circulante			
Stocuri	14	697.011	670.805
Creante comerciale nete	15	99.801	76.853
Creante privind impozitul pe profit		541	309
Alte active curente	16	90.552	79.532
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	12	17.700	3.298
Numerar restrictionat	17	6.853	67.009
Numerar si echivalente de numerar	17	203.067	320.828
Total active circulante		**1.115.525**	**1.218.634**
Total active		**2.480.815**	**2.541.102**
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		356.091	356.091
Prime de capital		86.351	86.351
Alte rezerve		345.501	331.542
Rezultatul reportat		71.434	49.409
Rezultatul perioadei		153.974	390.581
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		**1.013.351**	**1.213.974**
Interese care nu controleaza		1.621	1.374
Total capitaluri proprii		**1.014.972**	**1.215.348**
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	18	892.448	844.944
Datorii de leasing financiar pe termen lung	18	3.697	4.300
Provizioane pe termen lung	19	31.751	30.769
Beneficii post-angajare		41.970	41.569
Subventii pe termen lung		30.075	27.558
Alte datorii pe termen lung		3.173	2.091
Total datorii pe termen lung		**1.003.114**	**951.231**
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	18	66.344	66.894
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	18	2.391	2.411
Provizioane pe termen scurt	19	29.985	26.830
Datorii comerciale si alte datorii	20	246.380	183.647
Impozit pe profit		2.445	5.635
Subventii pe termen scurt		1.592	1.592
Alte datorii curente		113.592	87.514
Total datorii curente		**462.729**	**374.523**
Total datorii		**1.465.843**	**1.325.754**
Total capitaluri proprii si datorii		**2.480.815**	**2.541.102**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

Situatia interimara consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 - neauditata

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2017	336.703	69.446	**363.644**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat*	19.388	16.905	-
Sold la 30 iunie 2017	**356.091**	**86.351**	**363.644**
Sold la 1 ianuarie 2018	**356.091**	**86.351**	**364.519**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**-**	**-**
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	**931**
Dividende distribuite	-	-	-
Sold la 30 iunie 2018	356.091	86.351	**365.450**

* Aceasta reclasificare a fost facuta pentru a alinia capitalul social si primele de capital cu sumele prezentate in situatiile financiare individuale ale Alro (capitalul social consolidat este mai mic cu 13.946 mii RON reprezentand detinerea de 3,77% a subsidiarei sale, Conef, in Alro, ce se elimina in baza detinerii incrucisate de tip filiala – societate mama).

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

in mii RON

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-24.592	**339.052**	**83.322**	**71.531**	**900.054**	**904**	**900.958**
-	-	-	186.702	186.702	145	**186.847**
-8.732	-8.732	-52	-	-8.784	-52	**-8.836**
-8.732	**-8.732**	**-52**	**-**	**-8.784**	**-52**	**-8.836**
-8.732	**-8.732**	**-52**	**186.702**	**177.918**	**93**	**178.011**
-	-	71.531	-71.531	-	-	**-**
-	-	-64.687	-	-64.687	-	**-64.687**
-	-	-36.293	-	-	-	**-**
-33.324	**330.320**	**53.821**	**186.702**	**1.013.285**	**997**	**1.014.282**
-32.977	**331.542**	**49.409**	**390.581**	**1.213.974**	**1.374**	**1.215.348**
-	-	-	153.974	153.974	177	**154.151**
13.028	13.028	-	-	13.028	81	**13.109**
-	-	12	-	12	-	**12**
13.028	**13.028**	**12**	**-**	**13.040**	**81**	**13.121**
13.028	**13.028**	**12**	**153.974**	**167.014**	**258**	**167.272**
-	931	389.650	-390.581	-	-	**-**
-	-	-367.637	-	-367.637	-11	**-367.648**
-19.949	**345.501**	**71.434**	**153.974**	**1.013.351**	**1.621**	**1.014.972**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

Situatia interimara consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 - neauditata

in mii RON

	Nota	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Fluxuri de numerar din activitatea operationala			
Rezultat inainte de impozitare		190.748	219.828
Ajustari pentru:			
Amortizare		65.328	63.922
Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale		-1.262	-
Variatia neta a provizioanelor	19	3.155	13.603
Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	14	5.598	107
Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	7	967	44
Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale		1.610	324
Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor		25.107	-42.286
Venituri din dobanzi	8	-4.323	-3.066
Cheltuieli cu dobanzile		21.210	26.538
(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	12	-16.692	-87
Modificari ale capitalului circulant:			
Variatia stocurilor	14	-30.605	-2.292
Variatia creantelor si a altor active		-27.897	-19.484
Variatia datoriilor		58.733	15.256
Impozit pe profit platit		-9.411	-214
Dobanzi platite		-21.577	-21.355
Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net		-901	-1.570
Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala		**259.788**	**249.268**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		-184.387	-73.551
Incasari din subventii		3.313	-
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		1.350	731
Variatia numerarului restrictionat	17	60.156	-24.094
Imprumuturi catre parti afiliate	21	41.200	-3.621
Dobanzi incasate		2.538	1.045
Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii		**-75.830**	**-99.490**
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Imprumuturi primite si leasing		61.173	2.359
Rambursari de imprumuturi	18	-33.736	-29.522
Dividende platite	10	-329.172	-64.062
Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare		**-301.735**	**-91.225**
Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar		**-117.777**	**58.553**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		**320.828**	**285.850**
Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar		16	-18
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	**17**	**203.067**	**344.385**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate simplificate interimare.
Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate - neauditate

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

1. Organizare si natura activitatii

Alro S.A. ("Societatea" sau "Compania mama'') este o societate pe actiuni infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul dintre cei mai mari producatori integrati pe verticala din Europa, dupa capacitate. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul "ALR".

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

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 84,19% din actiunile Societatii. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskylaan 403, World Trade Center, Turn A, etaj 4, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

Alro S.A. si filialele sale (denumite in continuare in mod colectiv ''Grupul'') formeaza un lant de productie integrat de aluminiu primar si procesat: in Sierra Leone se extrage bauxita, care se foloseste pentru producerea aluminei la rafinaria de la Alum, Tulcea, aceasta fiind apoi utilizata de Alro la fabrica din Slatina pentru producerea aluminiului. Alro toarna aluminiu obtinand produse primare, care se vand ca atare sau se proceseaza mai departe in facilitatile proprii sau de catre Vimetco Extrusion, rezultand produse cu valoare adaugata mai mare (laminate sau extrudate). Grupul are clienti in principal in Europa Centrala si de Est.

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre conducere in data de 9 august 2018.

2. Bazele intocmirii

Declaratia de conformitate

Prezentele situatii financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului Alro impreuna cu filialele sale (denumite in continuare ''situatii financiare simplificate'') pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 sunt neauditate si au fost intocmite in conformitate cu Standardul International de Contabilitate *34 Raportari financiare interimare*, asa cum a fost adoptat de Uniunea Europeana. Politicile contabile aplicate sunt conforme cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare, care este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana*.

Notele explicative selectate sunt incluse pentru a explica evenimente si tranzactii care sunt importante pentru intelegerea schimbarilor in pozitia si performanta financiara a Grupului de la ultimele situatii financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informatiile necesare pentru situatiile financiare anuale complete, si trebuie citite impreuna cu situatiile financiare consolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017.

Situatiile financiare ale grupului Alro pot fi obtinute in copie la sediul societatii mama. De asemenea, situatiile financiare sunt disponibile pe site-ul web www.alro.ro in termenul legal aplicabil.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare simplificate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul va putea sa-si realizeze activele si sa-si achite datoriile in conditii normale de activitate.

*Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/2016, cu modificarile ulterioare este in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana, cu exceptia *IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* cu privire la moneda functionala, a prevederilor *IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale* cu privire la recunoasterea veniturilor din certificate verzi, si cu exceptia *IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii* cu privire la veniturile din taxe de conectare la reteaua de distributie. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare consolidate ale Grupului cu IFRS.

Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala a societatii mama este leul romanesc (RON). Pentru fiecare societate, Grupul determina moneda functionala aferenta si elementele incluse in situatiile financiare ale fiecarei societati sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva si transformate in moneda de prezentare.

Aceste situatii financiare sunt prezentate in mii RON, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara noi si revizuite

Politicile contabile adoptate de Grup in pregatirea acestor situatii financiare simplificate sunt in concordanta cu cele folosite la pregatirea situatiilor financiare anuale ale Grupului si Societatii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, cu exceptia adoptarii standardelor noi in vigoare de la 1 ianuarie 2018.

Grupul nu a adoptat inca nici un alt standard, interpretare sau modificare care a fost emis, dar nu este inca in vigoare.

Grupul aplica, pentru prima data IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii. Alte cateva amendamente si interpretari se aplica pentru prima data în 2018, dar nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

Standarde si interpretari in vigoare in 2018, pe care Grupul le-a aplicat in aceste situatii financiare:

Grupul a adoptat urmatoarele standarde noi si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ce afecteaza alte standarde, cu data aplicarii pentru prima data la 1 ianuarie 2018***:***

IFRS 9 Instrumente financiare

IFRS 9 Instrumente financiare inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare pentru perioade anuale incepand cu 1 ianuarie 2018, adunand laolalta toate cele trei aspecte ale contabilitatii pentru instrumentele financiare: clasificarea si evaluarea; deprecierea si contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Grupul a luat in considerare exceptarea prevazuta la aliniatul 7.2.15 al IFRS 9 pentru retratarile aferente perioadelor anterioare in ceea ce priveste cerintele de clasificare si evaluare (inclusiv deprecierea) stipulate de IFRS 9. In consecinta, perioadele comparative nu au fost retratate. De asemenea, datorita impactului nesemnificativ (in valoare de 736 mii RON) rezultat din retratarea la data de 1 ianuarie 2018, efectul retratarii nu a fost inregistrat in rezultatul reportat, ci in contul de profit sau pierdere pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018.

(a) Clasificare si evaluare

Initial Grupul evalueaza un activ financiar la valoarea sa justa plus costurile de tranzactionare, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Conform IFRS 9, instrumentele financiare atasate unei datorii sunt ulterior evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVPL), costul amortizat, sau la valoarea justa prin rezultatul global (FVOCI). Clasificarea se bazează pe doua criterii: modelul de business al Grupului pentru gestionarea activelor; si daca fluxurile de trezorerie contractuale ale instrumentelor reprezinta 'doar plati de principal si dobânda' la valoarea principalului neplatita ('criteriul SPPI').

Noua clasificare si evaluare a activelor financiare atasate unei datorii se efectueaza după cum urmeaza:

- *Instrumente de datorie* la costul amortizat pentru activele financiare care sunt pastrate in cadrul unui model de business cu obiectivul de a pastra activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale ce îndeplinesc criteriul SPPI. Aceasta categorie include Creantele comerciale si alte creante precum si Imprumuturile acordate pe termen lung.

- *Activele financiare* la valoarea justa prin profit sau pierdere cuprind instrumente derivate. Această categorie include optiuni asiatice de tip 100% collar (pentru detalii a se vedea Nota 12).

Evaluarea modelelor de business ale Grupului s-a efectuat de la data aplicarii initiale, 1 ianuarie 2018, iar managementul a stabilit ca nu este necesara reclasificarea pentru aceste instrumente.

Contabilitatea pentru datoriile financiare ale Grupului ramane in mare parte aceeasi ca si cea de sub prevederile IAS 39.

(b) Depreciere

Adoptarea IFRS 9 a schimbat contabilitatea Grupului in ceea ce priveste pierderile din depreciere pentru activele financiare, inlocuind abordarea pierderilor suportate conform IAS 39 cu abordarea prospectiva a pierderilor preconizate din creditare (ECL).

IFRS 9 cere ca Grupul sa inregistreze un provizion pentru pierderile preconizate din creditare pentru toate imprumuturile si alte active financiare atasate datoriilor care nu sunt detinute la valoare justa prin profit sau pierdere.

Pentru creantele comerciale, pierderile preconizate se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de trezorerie pe care Grupul se asteapta sa le primeasca. Pierderea este apoi actualizata cu o aproximare a ratei dobanzii efective initiale a activului.

Pentru Activele contractuale si Creantele comerciale si alte creante, Grupul a aplicat abordarea simplificata a standardului si a calculat pierderile preconizate din creditare in baza pierderilor de credit anticipate pe durata de viata. Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazeaza pe experienta pierderilor din creditare istorice ale Grupului, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor si mediului economic.

Pentru alte active financiare (Imprumuturile pe termen lung de primit), pierderile preconizate din creditare se bazeaza pe pierderile la 12 luni sau pe toata durata de viata a instrumentului, in functie de evolutia riscului de credit de la data acordarii pana la data bilantului. Pierderile preconizate din creditare la 12 luni sunt partea din pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata ce rezulta din evenimente de neindeplinire pe un instrument financiar ce sunt posibile într-o perioada de 12 luni de la data raportarii. Cu toate acestea, cand exista o crestere semnificativa a riscului creditului de la recunoasterea initiala, provizionul se va baza pe pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata.

IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii

- *IFRS 15 Venituri din contracte cu clientii,* emis in mai 2014 si apoi modificat in aprilie 2016. IFRS 15 stabileste un model in cinci pasi pentru a inregistra veniturile rezultate din contractele cu clientii. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute in suma care reflecta contraprestatia la care o entitate se asteapta sa aiba dreptul in schimbul transferului de bunuri sau servicii catre un client.

Noul standard de venituri a inlocuit toate cerintele precedente de recunoastere a veniturilor conform IFRS. Este necesara fie o aplicare retrospectiva completa, fie o aplicare retrospectiva modificata pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018 sau dupa aceasta data. Grupul a adoptat noul standard la data de intrare in vigoare obligatorie utilizand metoda efectului cumulativ. In cursul anului 2017, Grupul a efectuat o evaluare preliminara a impactului IFRS 15 asupra Grupului.

Grupul a adoptat IFRS 15 utilizand metoda efectului cumulativ, care presupune ca efectul aplicarii initiale a standardului sa fie recunoscut la data aplicarii initiale (adica 1 ianuarie 2018). In urma analizei efectuate de Grup, nu a rezultat un impact din adoptarea IFRS 15 care sa necesite retratarea rezultatului reportat, astfel ca nu s-a inregistrat un efect din retratare in rezultatul reportat.

De asemenea, adoptarea IFRS 15 prin metoda efectului cumulativ presupune ca nu este necesar ca Grupul sa aplice cerintele IFRS 15 in perioada comparativa prezentata. Daca Grupul ar fi continuat sa aplice standardul IAS 18 pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018, veniturile sale ar fi fost mai mari cu 1.635 mii RON, intrucat inainte de adoptarea IFRS 15 Grupul isi estima si inregistra o parte din reducerile aferente veniturilor (in principal discounturi clienti) la sfarsitul anului financiar.

Vanzari de bunuri
Pana la 31 decembrie 2017, venitul a fost evaluat la valoarea justa a contraprestatiei primite sau a creantei. Veniturile au fost apoi reduse de retururi estimate de la clienti, rabaturi si alte reduceri similare.

In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri se recunosteau atunci cand bunurile au fost livrate si titlul de proprietate legala s-a transferat.

In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci cand un client obtine controlul asupra bunurilor. Grupul livreaza bunuri (in principal produse din aluminiu, alumina, bauxita) in conditii contractuale bazate pe conditii de livrare acceptate la nivel international (INCOTERMS). Momentul in care clientul obtine controlul asupra bunurilor este considerat a fi in mod substantial acelasi pentru majoritatea contractelor Grupului conform IFRS 15, la fel ca si conform IAS 18.

Grupul a concluzionat ca venitul ar trebui recunoscut la un moment in timp, moment in care controlul activului este transferat clientului, anume in general la livrarea bunurilor.

La adoptarea IFRS 15, Grupul a avut in vedere urmatoarele:

Contraprestatia variabila
Unele contracte cu clientii presupun risturnuri pentru volum, reduceri financiare, reduceri comerciale de pret sau dreptul de retur pentru defecte de calitate. Inainte de adoptarea IFRS 15, veniturile obtinute din aceste vanzari erau recunoscute pe baza pretului specificat in contract, nete de retururi si diminuari de venituri, reduceri comerciale si reduceri de volum inregistrate in baza contabilitatii de angajamente atunci cand se putea face o estimare rezonabila a ajustarilor veniturilor.

In conformitate cu IFRS 15, este necesara estimarea contraprestatiei variabile la inceputul contractului. Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca o reversare semnificativa a valorii veniturilor cumulate recunoscute sa nu aiba loc. In consecinta, pentru acele contracte pentru care Grupul nu este in masura sa faca o estimare rezonabila a reducerilor, venitul va fi recunoscut mai devreme decat atunci cand perioada de retur trece sau cand se poate face o estimare rezonabila. Pentru a estima veniturile variabile la care ar urma sa aiba dreptul, Grupul a aplicat metoda valorii preconizate. In acelasi timp, cazurile de reclamatii privind calitatea (drepturi de retur) sunt izolate si nesemnificative, pe baza informatiilor din perioade trecute, astfel incat Grupul nu poate face o estimare rezonabila a unei astfel de reversari a veniturilor la sfarsitul anului. Impactul asupra rezultatului reportat si intereselor care nu controleaza la 1 ianuarie 2018 din tratamentul veniturilor variabile ca urmare a adoptarii IFRS 15 este imaterial.

Consideratii legate de actiunea in nume propriu si cea in calitate de intermediar
In conformitate cu IFRS 15, evaluarea se bazeaza pe criteriul daca Grupul controleaza bunurile specifice inainte de a le transfera clientului final, mai degraba decat daca are expunere la riscuri si recompense semnificative asociate vanzarii de bunuri.

Grupul a concluzionat ca actioneaza in nume propriu in toate relatiile contractuale de vanzari, deoarece este prestatorul principal in toate contractele de venituri, are dreptul de a stabili pretul si este expus riscurilor aferente stocurilor.

Recunoasterea veniturilor din obligatii de prestare distincte
Grupul a analizat contractele sale cu clientii pentru a-si determina toate obligatiile de prestare, si nu a identificat nici o noua obligatie de prestare care ar trebui contabilizata distinct in conformitate cu IFRS 15.

Prestarea de servicii
Grupul presteaza diverse servicii ocazional si ca activitati secundare. Venitul este evaluat la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. In conformitate cu IFRS 15, contravaloarea totala din contractele de servicii se aloca tuturor serviciilor pe baza preturilor lor de vanzare individuale. Preturile de vanzare individuale se stabilesc pe baza preturilor de lista la care Grupul presteaza serviciile respective in tranzactii separate. Pe baza evaluarii Grupului, valoarea justa si preturile de vanzare individuale ale serviciilor sunt in mare masura similare. Prin urmare, aplicarea IFRS 15 nu are ca rezultat diferente semnificative privind momentul recunoasterii veniturilor pentru aceste servicii.

Cerintele de recunoastere si evaluare din IFRS 15 sunt de asemenea aplicabile pentru recunoasterea si evaluarea oricaror castiguri sau pierderi rezultate din cedarea activelor nefinanciare (cum ar fi activele fixe si imobilizarile necorporale), atunci cand aceasta cedare nu este in cursul normal al afacerii. Cu toate acestea, la tranzitie, efectul acestor modificari nu este semnificativ pentru Grup.

Amendamente la IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni
Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste amendamente nu au un impact asupra situatiilor financiare ale Grupului.

IFRS 4: Aplicarea IFRS 9 Instrumente financiare impreuna cu IFRS 4 Contracte de asigurare (modificari)
Modificarile se refera la preocuparile generate de implementarea noului Standard privind instrumentele financiare, IFRS 9, inainte de implementarea noului standard privind contractele de asigurare pe care Consiliul il dezvolta pentru a inlocui IFRS 4. Modificarile introduc doua optiuni pentru entitatile care emit contractele de asigurare: exceptare temporara de la aplicarea IFRS 9 si o abordare de tip suprapunere care ar permite entitatilor care emit contracte din sfera de aplicare a IFRS 4 sa reclasifice, din contul de profit si pierdere in cadrul altor elemente ale rezultatului global, unele din veniturile si cheltuielile generate de activele financiare desemnate. Conducerea nu se asteapta ca aplicarea acestor amendamente sa aiba vreun impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Amendamente la IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare
Amendamentele clarifica momentul cand o entitate ar trebui sa transfere imobilul, inclusiv cel aflat in constructie sau dezvoltare, in interiorul sau in afara investitiei imobiliare. Amendamentele prevad ca o modificare a utilizarii apare cand imobilul corespunde, sau inceteaza sa corespunda, definitiei de investitie imobiliara si cand exista dovezi ale schimbarii utilizarii. O simpla schimbare a intentiilor conducerii de utilizare a unui imobil nu ofera dovezi privind modificarea utilizarii. Aceste amendamente nu au niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Interpretarea IFRIC 22 Tranzactiile in valuta si Sume in Avans
Interpretarea clarifica faptul ca, pentru determinarea cursului spot de schimb care sa se utilizeze la recunoasterea initiala a activului, cheltuielii sau venitului aferent (sau parte a acestuia) la derecunoasterea unui activ nemonetar sau pasiv nemonetar privind sumele in avans, data tranzactiei este data la care o entitate recunoaste initial activul sau pasivul nemonetar reprezentat de plata in avans. Daca exista mai multe plati sau incasari in avans, atunci entitatea trebuie sa stabileasca o data a tranzactiilor pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Practica Grupului a fost conforma cu Interpretarea si prin urmare ea nu are niciun efect asupra situatiilor financiare consolidate.

Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016
Imbunatatirile nu se asteapta sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului. Aceste imbunatatiri anuale sunt o colectie de amendamente la IFRS-urile:

-*IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara:* Aceasta imbunatatire elimina exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii, aplicabile pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale de Raportare Financiara.

- *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie:* Modificarile clarifica faptul ca alegerea de a evalua la valoarea justa prin contul de profit si pierdere o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este detinuta de o entitate care reprezinta o asociere in participatiune sau de o alta entitate care se califica, este disponibila pentru fiecare investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Cadrul conceptual in standardele IFRS
IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

4. Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare simplificate, Conducerea trebuie sa faca estimari, aproximari si presupuneri care afecteaza aplicarea politicilor contabile si sumele raportate ca active, datorii, venituri si cheltuieli. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimari.

La intocmirea acestor situatii financiare simplificate, estimarile semnificative ale Conducerii in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si principalele surse de incertitudine au fost aceleasi ca cele aplicate la intocmirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, cu exceptia modificarilor explicate in Nota 3.

5. Venituri din contractele cu clientii

Mai jos este detalierea veniturilor Grupului realizate din contractele cu clientii:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018					
Segmente	**Bauxita**	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	141.661	-	-	-	-	**141.661**
Vanzari de alumina	-	387.329	-	-	-	**387.329**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.235.007	-	-	**1.235.007**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	747.702	-	**747.702**
Alte venituri si servicii prestate	14.673	63	-	664	17.376	**32.776**
Total venituri din contractele cu clientii	**156.334**	**387.392**	**1.235.007**	**748.366**	**17.376**	**2.544.475**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017					
Segmente	**Bauxita**	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Tipuri de bunuri si servicii						
Vanzari de bauxita	123.713	-	-	-	-	**123.713**
Vanzari de alumina	-	281.741	-	-	-	**281.741**
Vanzari de produse aluminiu primar	-	-	1.111.089	-	-	**1.111.089**
Vanzari de produse aluminiu procesat	-	-	-	722.205	-	**722.205**
Alte venituri si servicii prestate	10.369	181	-	-	14.650	**25.200**
Total venituri din contractele cu clientii	**134.082**	**281.922**	**1.111.089**	**722.205**	**14.650**	**2.263.948**

Grupul a recunoscut pierderi din deprecierea creantelor in suma de 967 mii RON și 44 mii RON pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018, respectiv 2017, acestea fiind incluse in categoria "Cheltuieli generale, administrative și de desfacere" din situatia consolidata de profit sau pierdere.

Cresterea veniturilor Grupului s-a datorat in principal segmentului Aluminiu Primar si Procesat si segmentului Alumina, pe fondul cresterii cotatiei aluminiului pe pietele internationale, precum si al conditiilor favorabile aferente livrarilor de alumina si hidrat.

Mai jos este prezentata reconcilierea veniturilor din contractele incheiate cu clientii cu sumele prezentate in informatiile pe segmente:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018					
Venituri	**Bauxita**	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Vanzari catre clienti externi	39.367	111.799	661.037	748.366	3.041	**1.563.610**
Vanzari intre segmente	116.967	275.593	573.970	-	14.335	**980.865**
Total venituri din vanzari	156.334	387.392	1.235.007	748.366	17.376	**2.544.475**
Ajustari si tranzactii intre segmente	-116.967	-275.593	-573.970	-	-14.335	**-980.865**
Total venituri din contractele cu clientii	**39.367**	**111.799**	**661.037**	**748.366**	**3.041**	**1.563.610**

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017					
Venituri	**Bauxita**	**Alumina**	**Aluminiu primar**	**Aluminiu procesat**	**Altele**	**Total**
Vanzari catre clienti externi	39.094	34.149	579.188	722.205	3.514	**1.378.150**
Vanzari intre segmente	94.988	247.773	531.901	-	11.136	**885.798**
Total venituri din vanzari	134.082	281.922	1.111.089	722.205	14.650	**2.263.948**
Ajustari si tranzactii intre segmente	-94.988	-247.773	-531.901	-	-11.136	**-885.798**
Total venituri din contractele cu clientii	**39.094**	**34.149**	**579.188**	**722.205**	**3.514**	**1.378.150**

6. Raportarea pe segmente

Pentru scopuri administrative, Grupul este organizat, pe baza integrarii verticale, in divizii: divizia Bauxita, divizia Alumina, divizia Aluminiu Primar si divizia Aluminiu Procesat. Pentru alocarea resurselor si evaluarea performantei segmentelor, diviziile sunt baza pe care Grupul raporteaza informatiile pe segmente catre personalul cheie cu putere de decizie. Segmentul Bauxita este localizat in Sierra Leone. Segmentul Alumina, localizat la Tulcea, Romania, prelucreaza bauxita pentru a obtine alumina, principala materie prima pentru producerea aluminiului primar. Segmentul Aluminiu Primar toarna produse precum sarma, sleburi, bare si lingouri iar segmentul Aluminiu Procesat la nivel de grup produce si vinde table, benzi, placi si produse extrudate. Atat divizia Aluminiu Primar cat si divizia Aluminiu Procesat se afla in Slatina, Romania. Nu au fost agregate segmente operationale pentru a crea segmente operationale raportate.

Veniturile si cheltuielile pe segmente sunt cele care sunt direct atribuibile segmentelor; cheltuielile comune sunt alocate segmentelor pe o baza rezonabila. Veniturile, cheltuielile si rezultatul pe segmente includ transferuri intre segmentele operationale. Preturile de transfer intre segmentele operationale sunt preturi de piata similare cu preturile din tranzactiile efectuate cu terte parti.

Conducerea monitorizeaza veniturile si cheltuielile din dobanzi pe baza neta.

Activele pe segmente includ toate activele operationale utilizate de un segment si constau in principal in imobilizari corporale, numerar operational, creante, stocuri si active intangibile, nete de ajustari de depreciere. Multe din astfel de active sunt atribuibile direct segmentelor individuale, iar valoarea contabila a unor active folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor pe o baza rezonabila. Datoriile pe segmente includ toate datoriile operationale, precum cele comerciale, salarii si contributii de plata si datorii preliminate. Activele si datoriile pe segmente nu includ impozitul pe profit amanat, imprumuturi, datorii financiare si alte categorii care nu se pot aloca.

Veniturile si rezultatul segmentelor **Grupului Alro** pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 si respectiv 30 iunie 2017 (situatie in care vanzarile intre segmentul aluminiu primar si segmentele de aluminiu procesat si produse extrudate sunt evaluate la pretul de piata) sunt urmatoarele:

	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Tranzactii intre segmente	Total
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018							
Vanzari catre clienti externi	39.367	111.799	661.037	748.366	3.041	-	**1.563.610**
Vanzari intre segmente	116.967	275.593	573.970	-	14.335	-980.865	**-**
Total venituri din vanzari	**156.334**	**387.392**	**1.235.007**	**748.366**	**17.376**	**-980.865**	**1.563.610**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**41.604**	**33.390**	**215.575**	**70.606**	**1.548**	**-6.453**	**356.270**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net							-145.124
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-11.676
Diferente nete de curs valutar							-8.722
Rezultat inainte de impozitare							**190.748**
Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017							
Vanzari catre clienti externi	39.094	34.149	579.188	722.205	3.514	-	**1.378.150**
Vanzari intre segmente	94.988	247.773	531.901	-	11.136	-885.798	**-**
Total venituri din vanzari	**134.082**	**281.922**	**1.111.089**	**722.205**	**14.650**	**-885.798**	**1.378.150**
Rezultat pe segmente (profit brut)	**40.800**	**22.820**	**202.864**	**77.697**	**5.629**	**-1.923**	**347.887**
Alte cheltuieli si venituri operationale, net							-120.256
Dobanzi si alte venituri / (cheltuieli) financiare, nete							-30.497
Diferente nete de curs valutar							22.694
Rezultat inainte de impozitare							**219.828**

Alte operatiuni ale Grupului includ diverse servicii catre entitatile afiliate sau catre clienti terti.

In primul semestru al anului 2018, segmentul aluminiu procesat a inregistrat o diminuare de 7,091 mii RON a profitului brut comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut datorita cresterii pretului de referinta LME care este considerat pentru determinarea vanzarilor de aluminiu primar intre segmentele din cadrul Societatii-mama, evaluare utilizata pentru scopul acestei note de segmentare. Profitul segmentului aluminiu primar a crescut cu 12.711 mii RON reflectand relatia dintre pretul de vanzare al produselor de aluminiu primar si evolutia cotatiilor de referinta ale aluminiului pe pietele internationale. Vanzarile de alumina au inregistrat cresteri fata de perioada comparativa anterioara, concretizandu-se intr-un profit brut mai mare pentru segment. In ceea ce priveste segmentul bauxita, profitul brut in primul semestru al anului 2018 a crescut usor fata de cel din primul semestru al anului 2017.

Activele si datoriile pe segmente la 30 iunie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 sunt dupa cum urmeaza:

Grupul Alro	Bauxita	Alumina	Aluminiu primar	Aluminiu procesat	Altele	Solduri intre segmente	Total
30 iunie 2018							
Total active	173.791	539.256	1.136.219	632.644	1.028.154	-1.029.249	**2.480.815**
Total datorii	301.972	268.166	191.695	158.943	1.040.156	-495.089	**1.465.843**
31 decembrie 2017							
Total active	168.165	514.941	1.184.166	565.760	1.224.406	-1.116.336	**2.541.102**
Total datorii	309.593	259.538	167.389	131.718	1.025.409	-567.893	**1.325.754**

Total active incluse in categoria "Altele" cuprind in principal investitiile in filiale, cladirile administrative, creanta privind impozitul pe profit amanat, instrumentele financiare derivate.

Total datorii incluse in categoria "Altele" cuprind in principal imprumuturile, provizioanele si dividendele.

Pozitiile "Tranzactii intre segmente" si "Altele" includ eliminari intre segmente si sume nealocabile.

7. Cheltuieli generale, administrative si de desfacere

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Cheltuieli cu personalul	-75.567	-62.899
Cheltuieli cu serviciile executate de terti	-28.853	-22.059
Cheltuieli de consultanta si audit	-12.112	-13.403
Cheltuieli cu materiale consumabile si utilitati	-7.501	-6.015
Cheltuieli cu taxe altele decat impozitul pe profit	-4.460	-3.356
Amortizare	-4.034	-3.164
Asigurari	-3.769	-4.077
Marketing si PR	-2.558	-1.908
Cheltuieli cu deplasarile	-2.778	-2.037
Alte cheltuieli administrative	-3.642	-3.609
Miscarea ajustarilor pentru creantele incerte	-967	-44
Total	**-146.241**	**-122.571**

In primele 6 luni ale anului 2018, cheltuielile cu personalul au crescut ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca si datorita unor bonusuri de performanta acordate personalului Grupului.

Categoria "Cheltuieli cu personalul" include in semestrul 1 al anului 2018 o suma de 12.538 mii RON ce reprezinta constituirea unui provizion in conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca si ale unor hotarari ale AGA privind remuneratia conducerii (in semestrul 1 al anului 2017: 13.772 mii RON). A se vedea si nota 19 "Provizioane".

In primul semestru al anului 2018, categoria *Cheltuieli cu serviciile executate de terti* include o suma de 4.927 mii RON ce reprezinta servicii de prevenire si stingere a incendiilor contractate de Grup pentru a respecta legislatia in vigoare (2017: 0).

8. Alte costuri financiare (nete)

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Venituri din dobanzi	4.323	3.066
Comisioane bancare	-3.315	-1.410
Alte castiguri / (pierderi) financiare, nete	129	58
Cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring	-8.295	-5.760
Total	**-7.158**	**-4.046**

In veniturile din dobanzi ale Grupului este inclusa o suma de 1.776 mii RON aferenta unui contract de imprumut incheiat de una din filiale cu Societatea mama a Grupului Alro, Vimetco NV (in primele 6 luni ale anului 2017: 2.021 mii RON) (a se consulta si Nota 21).

Sumele comparative pentru anul 2017 au fost reclasificate in conformitate cu prezentarea adoptata in 2018. Suma de 5.760 mii RON, reprezentand cheltuieli cu comisioanele aferente contractelor de factoring, inclusa in anul 2017 in categoria "Cheltuieli cu dobanzile", este inclusa acum in categoria "Alte costuri financiare (nete)" .

9. Impozit pe profit

La 30 iunie 2018, Grupul are o creanta neta privind impozitul pe profit amanat in suma de 69.678 mii RON (la 31 decembrie 2017: 98.845 mii RON), din care 66.184 mii RON sunt aferente pierderilor fiscale reportate (la 31 decembrie 2017: 97.148 mii RON), deoarece conducerea considera ca vor exista suficiente profituri fiscale in viitor pentru acoperirea carora pot fi utilizate pierderile fiscale respective.

Cheltuiala cu impozitul pe profit este recunoscuta pe baza celei mai bune estimari a Conducerii privind rata de impozit pe profit anualizata, aplicata la rezultatul perioadei inainte de impozitare. In perioada de 6 luni 2018 urmare modificarilor aduse codului fiscal din Romania

cu aplicabilitate de la 01 ianuarie 2018, aferente costului excedentar de indatorare, suma de 21.714 mii RON reprezentand cheltuieli cu dobanzile si elemente asimilate dobanzilor a fost considerata nedeductibila fiscal, avand ca efect cresterea impozitului pe profit cu 3.474 mii RON. Astfel, rata efectiva de impozitare pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 este de 19,19 % (pentru aceeasi perioada din 2017: 15%).

Componentele principale ale cheltuielii cu impozitul pe profit in situatia interimara consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global sunt:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Impozit pe profit		
Impozit pe profit curent	-6.077	-1.175
Impozit pe profit amanat	-30.520	-31.806
Cheltuiala cu impozitul pe profit	**-36.597**	**-32.981**
Impozit pe profit recunoscut in alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total impozit pe profit	**-36.597**	**-32.981**

10. Rezultatul pe actiune

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Rezultat net atribuibil actionarilor Societatii	153.974	186.702
Numar mediu de actiuni ordinare	713.779.135	713.779.135
Rezultat pe actiune de baza si diluat (RON/actiune)	0,216	0,262

Rezultatul pe actiune de baza si cel diluat sunt identice, intrucat Societatea mama nu are titluri cu potential de diluare.

In Adunarea Generala a Actionarilor din 27 aprilie 2018 s-a aprobat repartizarea pe dividende a profitului net realizat in anul 2017 de Societatea mama, de 317.686 mii RON si a sumei de 64.350 mii RON reprezentand rezultat reportat din anii anteriori, rezultand un dividend brut de plata de 0,53523 RON/actiune.

Pana la data raportarii, Grupul a platit suma de 329.172 mii RON din dividendele declarate pentru anul 2017 (in S1 2017 au fost platite dividende in suma de 64.062 mii RON reprezentand dividende declarate in 2016).

11. Situatia imobilizarilor corporale

In primele 6 luni ale anului 2018, Grupul a achizitionat imobilizari corporale in suma de 177.343 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2017: 91.162 mii RON), continuand proiectele de investitii destinate infrastructurii de cercetare pentru aplicatii industriale de inalta calificare, precum si cel pentru cercetarea tehnologiilor de obtinere a hidroxidului de aluminiu (uscat si umed), proiecte co-finantate prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014-2020. Transe in suma totala de 3.313 mii RON au fost incasate de Grup din subventiile respective in perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 (in aceeasi perioada din anul 2017, Grupul a primit acceptul pentru o prima transa in valoare de 5.029 mii RON din aceleasi subventii).

In acelasi timp, Grupul a acordat atentie inlocuirii si modernizarii echipamentelor existente, pentru a putea sustine nivelul productiei bugetate, respectiv modernizarea laminorului de benzi la rece numarul 2 si reparatia capitala a cuvelor de electroliza la Alro, precum si investitii pentru intretinerea si imbunatatirea parametrilor echipamentelor la Alum. In paralel cu activitatea investitionala din cadrul proceselor tehnologice, au fost implementate diverse amenajari si achizitionate echipamente menite sa sustina activitatea de minerit din Sierra Leone.

Cheltuiala cu amortizarea inregistrata in primele 6 luni ale anului 2018 a fost in suma de 64.268 mii RON (in perioada comparativa a anului 2017: 63.366 mii RON).

Cheltuiala cu dobanda capitalizata in valoarea imobilizarilor corporate in primele 6 luni ale anului 2018 a fost de 2.851 mii RON, la o rata de dobanda medie de 5,69% pe an (in primele 6 luni ale anului 2017: 1.529 mii RON la o rata de dobanda medie de 5,18% pe an).
In perioada ianuarie - iunie 2018 iesirile de mijloace fixe au fost in valoare neta de 2.961 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2017: 1.054 mii RON).

La 30 iunie 2018, valoarea neta contabila a imobilizarilor corporale gajate pentru a garanta imprumuturile este in suma de 759.191 mii RON (31 decembrie 2017: 685.616 mii RON).

12. Instrumente financiare derivate

Mai jos sunt prezentate detalii privind valoarea justa a instrumentelor financiare derivate:

	Active	Datorii
30 iunie 2018		
Optiuni pe aluminiu	17.700	-
Total	**17.700**	**-**
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	17.700	-
31 decembrie 2017		
Optiuni pe aluminiu	3.298	-
Total	**3.298**	**-**
Din care:		
pe termen lung	-	-
pe termen scurt	3.298	-

Optiuni pe aluminiu

La finalul anului 2017, Grupul a incheiat cu institutii financiare o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de aproximativ 61.300 tone aluminiu, asigurand pentru aceasta cantitate un pret cuprins intr-un interval de 2.200 USD/tona - 2.400 USD/tona, cu decontare in perioada ianuarie - decembrie 2018.

De asemenea, in ianuarie 2018, cu scopul de a-si proteja veniturile impotriva volatilitatii pretului aluminiului, Grupul a incheiat cu institutii financiare o serie de tranzactii cu optiuni asiatice de tip 100% collar luand o pozitie de cumparare pe optiuni put si de vanzare pe optiuni call pentru o cantitate de aproximativ 30.700 tone, asigurand pentru aceasta cantitate un pret cuprins intr-un interval de 2.200 USD/tona - 2.400 USD/tona, cu decontare in perioada februarie - decembrie 2018.

In primele 6 luni ale anului 2018 au fost exercitate optiuni aferente unei cantitati de aproximativ 15.800 tone datorita faptului ca pretul aluminiului reflectat prin cotatia LME s-a situat sub nivelul minim de 2.200 USD/tona. Castigul realizat din exercitarea optiunilor in semestrul I 2018, net de costul acestora si al optiunilor neexercitate atunci cand valorile LME s-au situat in interiorul intervalului de referinta, in suma neta de 1.696 mii RON este inclus in categoria "Castiguri nete din instrumente financiare derivate" din Situatia consolidata de profit sau pierdere (in semestrul I 2017: 0).

Castigul nerealizat, rezultat din marcarea la piata a optiunilor in sold la 30 iunie 2018, in suma de 14.996 mii RON a fost inclus in categoria "Castiguri nete din instrumente financiare derivate", din Situatia consolidata de profit sau pierdere (in primele sase luni ale anului 2017: 0).

Valoarea justa a optiunilor la 30 iunie 2018 este de 17.700 mii RON (31 decembrie 2017: 3.298 mii RON).

Valoarea justa a acestor optiuni a fost determinata utilizand un model de evaluare dezvoltat de o companie cu reputatie internationala specializata in informatii financiare. Modelul respectiv de evaluare este de tip Black-Scholes si foloseste date din piata pentru a reda valoarea optiunii la data solicitata, pentru datele contractuale specifice. Optiunile contractate au in general caracteristici identice, singura variabila fiind cantitatea contractata si data de exercitare. Variabilele incluse in modelul de evaluare includ, pe langa cantitatea de aluminiu contractata, pretul strike, data de exercitare si data evaluarii, elemente observabile cum ar fi curba preturilor aluminiului (cotatii LME), volatilitati implicite, rata dobanzii. Modelul de evaluare este senzitiv in mod semnificativ la cotatiile aluminiului.

Optiunile pe aluminiu au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Contracte swap pe aluminiu

In 2016, pentru a-si acoperi vanzarile la pret fix impotriva riscului de fluctuatii adverse ale pietei, Grupul a incheiat contracte swap pe aluminiu cu institutii financiare cu o buna reputatie pentru o cantitate de aproximativ 600 tone la un pret fix mediu de 1.430 EUR/tona, urmand sa primeasca de la contrapartida un pret variabil, valabil la momentul vanzarilor.

La 30 iunie 2017 Grupul nu mai avea incheiate contracte swap pe aluminiu, toate contractele incheiate fiind decontate in lunile ianuarie-februarie 2017, iar venitul realizat in primele 6 luni ale anului 2017 din contractele respective in suma de 87 mii RON a fost prezentat in categoria "Castiguri nete din instrumente financiare derivate" din Situatia consolidata interimara de profit sau pierdere.

Valoarea justa a acestor contracte swap a fost obtinuta de la institutiile financiare de la care au fost achizitionate instrumentele financiare respective. Conducerea a conchis ca astfel de preturi au fost determinate in conformitate cu cerintele IFRS 13.

Contractele swap pe aluminiu au fost clasificate pe nivelul 2 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei de masurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Grupul nu are instrumente financiare derivate clasificate pe nivelul 3 de masurare a valorii juste.

In 2018 nu au existat schimbari semnificative in conditiile economice si de desfasurare a activitatii care sa afecteze valoarea justa a activelor si datoriilor financiare ale Grupului, exceptand volatilitatea normala a pretului aluminiului pe pietele internationale si a cursului de schimb valutar.

13. Instrumente financiare

Mai jos este prezentarea generala a activelor si datoriilor financiare ale Grupului la 30 iunie 2018 si 31 decembrie 2017:

Categorii de instrumente financiare

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active financiare		
Numerar si conturi la banci	209.920	387.837
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	17.700	3.298
La cost amortizat (imprumuturi acordate si creante)	211.118	230.917
Total active financiare	**438.738**	**622.052**

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Datorii financiare		
La valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
La cost amortizat	1.314.693	1.183.110
Datorii comerciale si alte datorii	349.813	264.561
Imprumuturi pe termen lung	896.145	849.244
Imprumuturi pe termen scurt	68.735	69.305
Total datorii financiare	**1.314.693**	**1.183.110**

In semestrul 1 al anului 2018 si al anului 2017 nu au existat reclasificari intre categoriile de active financiare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este determinata dupa cum urmeaza:

• Valoarea justa a activelor si datoriilor cu termeni si conditii standard si tranzactionate pe piete active lichide este determinata prin

referinta la preturi cotate in piata (incluzand titluri rascumparabile, efecte de comert, obligatiuni si titluri de valoare perpetue).
• Valorea justa a altor active si datorii financiare (exclusiv instrumentele financiare derivate) este determinata in conformitate cu modele de evaluare acceptate in mod general, care se bazeaza pe fluxuri de numerar viitoare actualizate folosind preturi ale unor tranzactii observabile in pietele curente si cotatii obtinute de la dealeri pentru instrumente similare.

• Valoarea justa a instrumentelor financiare derivate este calculata folosind preturi cotate. Atunci cand astfel de preturi nu sunt disponibile, valoarea justa a instrumentelor financiare este determinata prin tehnici de evaluare. Grupul utilizeaza o serie de metode si realizeaza estimari care sunt bazate pe conditii de piata existente la fiecare data de raportare. Valoarea justa a contractelor OTC swap pe LME este determinata folosind cotatii LME pentru fiecare data de decontare, furnizate de dealeri.

Tabelul urmator prezinta o analiza a metodelor de evaluare a instrumentelor financiare la o data ulterioara celei de recunoastere initiala, grupate in nivelurile 1 - 3 pe baza gradului de disponibilitate in piata a informatiilor necesare evaluarii.

• Nivelul 1: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin aplicarea preturilor cotate, neajustate, obtinute din piete active pe care sunt tranzactionate active sau datorii identice.

• Nivelul 2: include instrumente financiare masurate la valoarea justa prin folosirea unor tehnici de evaluare ce contin variabile altele decat preturile cotate indicate la Nivelul 1 al ierarhiei, variabile ce sunt disponibile si identificabile in piata pentru activele si datoriile respective, fie direct (cum ar fi preturile) sau indirect (respectiv derivate din preturi).

• Nivelul 3: include instrumente financiare masurate la valoarea justa folosind tehnici de evaluare ce contin variabile pentru activele sau datoriile respective, care nu se bazeaza pe date identificabile, disponibile in piata.

Grupul nu are instrumente financiare clasificate pe nivelul 3 de masurare a valorii juste.

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei de masurare a valorii juste folosite la evaluarea instrumentelor financiare.

Conducerea Grupului considera ca valoarea justa a activelor si datoriilor recunoscute la cost amortizat in situatiile financiare aproximeaza valoarea neta contabila a acestora in mare parte datorita maturitatilor pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzactiilor la data pozitiei financiare, iar pentru imprumuturile pe termen lung datorita faptului ca acestea au fost recent contractate.

Valoarea justa a urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea lor contabila:
- Creante comerciale si alte creante;
- Alte active circulante;
- Numerar si echivalente de numerar;
- Datorii comerciale si alte datorii;
- Imprumuturi.

14. Stocuri

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Materii prime si materiale auxiliare	347.231	304.386
Productia in curs de executie	205.927	161.296
Produse finite	164.917	220.303
Minus ajustari pentru depreciere	-21.064	-15.180
Total	**697.011**	**670.805**

Valoarea stocurilor gajate pentru a garanta imprumuturile Grupului totalizeaza 647.704 mii RON (31 decembrie 2017: 515.457 mii RON). Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea stocurilor este urmatoarea:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Sold la inceputul anului	-15.180	-21.278
(Cheltuiala) cu ajustari pentru depreciere	-5.598	-430
Ajustari pentru depreciere reversate	-	323
Ajustari de conversie	-286	798
Sold la sfarsitul perioadei	**-21.064**	**-20.587**

15. Creante comerciale nete

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Creante comerciale din alte tari	55.116	46.563
Creante comerciale din Romania	47.844	32.452
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-3.159	-2.162
Total	**99.801**	**76.853**

O parte din creantele Grupului (51.177 mii RON la 30 iunie 2018 si 30.130 mii RON la 31 decembrie 2017) sunt gajate pentru a garanta imprumuturile obtinute de la banci.

16. Alte active curente

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
TVA de recuperat	45.283	51.146
Alte active curente	9.980	4.482
Avansuri catre furnizori	13.911	8.704
Cheltuieli in avans	21.397	15.247
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	-19	-47
Total	**90.552**	**79.532**

17. Numerar si echivalente de numerar

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Conturi la banci in RON	57.961	7.739
Conturi la banci in valuta	145.053	313.046
Numerar in casa	53	43
Total	**203.067**	**320.828**

Numerarul disponibil in conturile la banci au scazut la 30 iunie 2018 fata de 31 decembrie 2017, deoarece in 2018 Grupul a platit suma de 329.172 mii RON din dividendele declarate pentru anul 2017 (in S1 2017 au fost platite dividende in suma de 64.062 mii RON reprezentand dividende declarate pentru anul 2016).

La 30 iunie 2018 si 31 decembrie 2017 conturile bancare ale Grupului sunt gajate pentru garantarea imprumuturilor contractate de catre acesta.

Numerar restrictionat

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Numerar restrictionat	6.853	67.009
Total	**6.853**	**67.009**

Variatia numerarului restrictionat in suma de 60.156 mii RON inclusa in Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 se datoreaza in principal faptului ca in luna ianuarie a anului 2018, un acreditiv constituit din fonduri proprii in suma de 24.883 mii RON a fost inlocuit cu sume garantate dintr-o facilitate non-cash contractata de Grup la sfarsitul anului 2017, iar alte acreditive constituite in vederea achizitionarii de imobilizari corporale in suma de 30.476 mii RON au avut maturitatea in mai 2018.

18. Imprumuturi si leasing financiar

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Imprumuturi pe termen lung		
Imprumuturi de la banci pe termen lung	958.792	911.453
Minus: portiunea pe termen scurt	-66.344	-66.509
Imprumuturi de la banci pe termen lung, total	***892.448***	***844.944***
Leasing financiar	3.697	4.300
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen lung	**896.145**	**849.244**
Imprumuturi pe termen scurt		
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	-	385
Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung	66.344	66.509
Imprumuturi de la banci pe termen scurt, total	***66.344***	***66.894***
Leasing financiar	2.391	2.411
Total imprumuturi si leasing financiar pe termen scurt	**68.735**	**69.305**
Total imprumuturi si leasing financiar	**964.880**	**918.549**

Imprumuturile bancare ale Grupului au scadenta pana in anul 2023, iar ratele dobanzilor aferente au fost cuprinse in 2018 intre 2.80% pentru EUR si 19% pentru SLL (Sierra Leone Leones) (in aceeasi perioada a anului 2017: intre 0.40% pentru EUR si 23% pentru SLL).

In mai 2018, filiala Alum a Grupului a semnat doua facilitati de credit printr-un acord cu doua banci, in suma de 20.000 mii USD si respectiv de 5.000 mii USD, pentru finantarea proiectelor de investitii. Imprumuturile vor fi rambursate in sapte transe semestriale, cu primii doi ani de gratie pentru plata ratelor. La 30 iunie 2018 suma trasa din aceste imprumuturi era de 15.000 mii USD.

In mai 2018 filiala Grupului din Sierra Leone a reinnoit facilitatea sub forma de descoperit de cont in suma de 257 mii USD (2.000.000 mii SLL) pentru capitalul de lucru, platibila in termen de 1 an.

La 30 iunie 2018, Grupul avea la dispozitie o suma de 41.062 mii RON netrasa din facilitatile de imprumut contractate cu bancile (la 31 decembrie 2017 : 594 mii RON).

La data de 30 iunie 2018, Grupul avea la dispozitie suma de 80.181 mii RON, ca fiind neutilizata, din facilitatile non-cash pentru acreditive si scrisori de garantie (la 31 decembrie 2017: 46.778 mii RON).

Conform contractelor de imprumut curente, Grupul este supus anumitor conditii restrictive. Aceste conditii solicita Grupului, printre altele, sa nu plateasca dividende actionarilor decat dupa indeplinirea unor conditii, sa mentina un nivel minim sau maxim pentru anumiti indicatori financiari incluzand: rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de indatorare neta in raport cu EBITDA (rezultat inainte de impozitare, de alte castiguri si pierderi financiare, de amortizare si depreciere), lichiditatea curenta, gradul de indatorare si rata de solvabilitate.

La 30 iunie 2018, Grupul s-a incadrat in toti indicatorii financiari impusi in contractele de finantare.

Imprumuturile Grupului sunt garantate cu creante in valoare de 51.177 mii RON (la 31 decembrie 2017: 30.130 mii RON), conturi curente deschise la bancile creditoare, depozite colaterale in valoare de 45.200 mii RON (la 31 decembrie 2017: 45.200 mii RON), imobilizari corporale (terenuri, cladiri, echipamente) in valoare de 759.191 mii RON (la 31 decembrie 2017: 685.616 mii RON) si cu stocuri in valoare de 647.704 mii RON (la 31 decembrie 2017: 515.457 mii RON).

Contractele de leasing financiar au ca obiect echipamente si vehicule cu termene de leasing de pana la 5 ani. Valoarea neta contabila a activelor detinute cu titlu de leasing financiar la 30 iunie 2018 este de 8.476 mii RON (31 decembrie 2017: 8.945 mii RON).

Grupul estimeaza ca valoarea justa a imprumuturilor si a obligatiilor de leasing financiar nu este semnificativ diferita de valoarea lor contabila datorita in special exigibilitatii pe termen scurt a imprumuturilor clasificate astfel si a faptului ca imprumuturile pe termen lung au dobanda variabila si au fost recent contractate. Valoarea justa a acestora se incadreaza pe nivelul 3 al ierarhiei de masurare a valorii juste.

19. Provizioane

La 30 iunie 2018, Societatea mama a constituit un provizion pe termen scurt in suma de 12.538 mii RON pentru remunerea angajatilor conform prevederilor Contractului Colectiv de Munca si unor hotarari ale AGA privind remuneratia directorilor (la 30 iunie 2017: 13.772 mii RON).

20. Datorii comerciale si alte datorii

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale externe	49.895	34.163
Datorii comerciale interne	123.786	112.946
Datorii comerciale preliminate	72.699	36.538
Total	**246.380**	**183.647**

Datoriile comerciale interne reprezinta datorii catre furnizori din tarile in care Grupul isi desfasoara activitatea (respectiv Romania si Sierra Leone).

La 30 iunie 2018 datoriile comerciale preliminate includ o suma de 49.686 mii RON (31 decembrie 2017: 28.338 mii RON) pentru energia electrica achizitionata in luna iunie 2018 si care va fi platita in perioada urmatoare conform contractelor comerciale incheiate.

21. Tranzactii cu partile afiliate

Grupul intra in tranzactii cu actionarul majoritar, companii sub control comun, directori si persoane din conducere, in termeni comerciali normali. Tranzactiile intre entitatile afiliate se bazeaza pe contracte bilaterale si nu sunt acoperite de garantii, iar Conducerea considera ca aceste tranzactii se desfasoara in conditii normale de piata.

Principalele entitati afiliate ale Grupului sunt:

Entitatea afiliata	
Vimetco N.V.	Actionar majoritar
Alum S.A.	Filiala
Vimetco Extrusion SRL	Filiala
Conef S.A.	Filiala
Sierra Mineral Holdings 1, Ltd	Filiala
Global Aluminum Ltd.	Filiala
Bauxite Marketing Ltd.	Filiala
Vimetco Trading SRL	Companie sub control comun
Vimetco Management Romania SRL	Companie sub control comun
Vimetco Power Romania SRL	Companie sub control comun
Conef Gaz SRL	Companie sub control comun
Conef Energy SRL	Companie sub control comun
Centrul Rivergate SRL	Companie sub control comun
Rivergate Rating Group	Companie sub control comun
Rivergate Fire SRL	Companie sub control comun

Tranzactiile principale cu entitatile afiliate sunt descrise mai jos. Tranzactiile intre companiile din Grup sunt eliminate la consolidare.

Bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate:	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017**
Companii sub control comun	653	1.586
Total bunuri vandute si servicii prestate entitatilor afiliate	**653**	**1.586**

Bunuri si servicii achizitionate de la entitati afiliate:

Companii sub control comun	-120.632	-99.673
Total bunuri si servicii achizitionate de la entitatile afiliate	**-120.632**	**-99.673**

Venituri din dobanzi de la entitatile afiliate:

Vimetco N.V.	1.776	2.021
Total venituri din dobanzi de la entitatile afiliate	**1.776**	**2.021**

La 30 iunie 2018 si 31 decembrie 2017, intre societatile afiliate ale Grupului existau urmatoarele solduri:

Creante comerciale si alte creante:

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Companii sub control comun	4.247	3.579
Ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice	-374	-374
Total creante de la societati afiliate	**3.873**	**3.205**

Datorii comerciale si alte datorii:

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Companii sub control comun	2.689	1.607
Total datorii catre entitati afiliate	**2.689**	**1.607**

Imprumuturi catre partile afiliate:

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Vimetco NV	14.080	54.345
Total imprumuturi catre parti afiliate	**14.080**	**54.345**
Din care:		
Imprumuturi pe termen scurt	-	-
Imprumuturi pe termen lung	14.080	54.345

La 31 decembrie 2017 o filiala a Grupului avea un acord de imprumut cu actionarul majoritar Vimetco N.V., soldul de 54.345 mii RON incluzand principalul si dobanzile acumulate pana la acea data. In Mai 2018, Vimetco NV a rambursat o parte din acest imprumut (in total 10.909 mii USD) rambursarea reprezentand dobanda acumulata pana la acel moment si o parte din principal.

Dividende

In primele 6 luni ale anului 2018 Societatea mama a Grupului a platit dividende actionarului majoritar Vimetco NV in suma de 285.642 mii RON (in aceeasi perioada a anului 2017 au fost platiti 56.589 mii RON actionarului majoriatar Vimetco NV) (a se vedea nota 10).

Compensatiile personalului cheie de conducere

Compensatiile catre personalul cheie de conducere al Grupului incluse in categoria "Cheltuieli generale, administrative si de desfacere" in ''Situatia de profit sau pierdere si rezultatului global" sunt de 6.062 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2017: 4.073 mii RON), in timp ce cheltuiala privind planurile de contributii determinate (contributii sociale) a fost in primele 6 luni ale anului 2018 de 1.400 mii RON (in primele 6 luni ale anului 2017: 482 mii RON).

Tranzactii cu parti afiliate personalului cheie de conducere

Un numar de persoane cheie din conducere, sau persoane apropiate de familie ale acestora, detin pozitii in alte societati care le confera dreptul de a avea control sau influenta semnificativa asupra acestor societati.

Grupul a derulat tranzactii cu unele din aceste companii in timpul anului. Termenii si conditiile acestor tranzactii nu au fost mai favorabili decat cei aplicabili sau care ar putea fi rezonabil aplicabili in tranzactii similare, in conditii de piata, cu entitati controlate de persoane care nu fac parte din personalul cheie de conducere.

Tranzactiile incheiate intre Grup si aceste parti afiliate au fost urmatoarele:

	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Achizitii de bunuri sau servicii de la entitati controlate de persoane cheie din conducere sau de catre membri de familie apropiati ai acestora	36	58
Beneficii platite membrilor de familie apropiati	-	-
Total	**36**	**58**

22. Angajamente si datorii potentiale

Angajamente

Angajamente pentru investitii

La 30 iunie 2018 angajamentele Grupului aferente investitiilor erau de 77.382 mii RON (31 decembrie 2017: 126.708 mii RON).

Contracte de achizitie materii prime

La 30 iunie 2018, Grupul avea contracte incheiate pentru achizitia de materii prime, alte materiale consumabile si utilitati in valoare de 739.362 mii RON (31 decembrie 2017: 1.248.365 mii RON)

Contingente

Litigii

La 30 iunie 2018, Grupul are in derulare o serie de litigii rezultate din desfasurarea normala a activitatii. Conducerea considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Grupului.

In mai 2015, Societatea mama a luat act de o actiune civila in instanta Tribunalului Bucuresti, declansata de Hidroelectrica S.A., referitoare la pretentii materiale ale producatorului de energie electrica, reprezentand pretinse beneficii nerealizate din contractul bilateral cu Alro. In luna decembrie 2015, instanta de fond a respins ca fiind prescrise o mare parte a pretentiilor Hidroelectrica, ramanand in discutie doar pretentii aferente unei perioade mici de contract, sub doua luni, care au fost ulterior respinse pe fond de catre instanta in luna iunie 2016. De asemenea in faza de apel, Curtea de Apel Bucuresti a respins apelul Hidroelectrica, informatie raportata de Societate catre investitori si publicul interesat. Hidroelectrica a formulat de asemenea recurs, care este in curs de judecare de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie. Pe baza celei mai bune estimari a conducerii Societatii, nu este posibila o evaluare a rezultatului procesului. Prin urmare, Societatea nu a inregistrat la 30 iunie 2018 un provizion aferent acestei actiuni in instanta.

In cursul anului 2016, Societatea mama a mai contestat in instanta o decizie a Consiliului Concurentei prin care Societatea a fost amendata cu suma de 21.239 mii RON pentru o presupusa intelegere pe verticala pe piata de energie, acuzatie respinsa cu fermitate de catre Societate, precum si diverse ordine ale ANRE cu privire la calcularea cotei de certificate verzi aferente consumului de energie pe anul 2015 si a metodologiei de regularizare a acestei cote. Litigiile sunt in curs de desfasurare pe rolul instantelor competente.

23. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada 02 - 19 iulie 2018, Vimetco N.V., actionarul majoritar, si Conef S.A. au lansat o oferta publica secundara de vanzare a actiunilor Alro. Pe 20 iulie 2018 Compania mama impreuna cu actionarii sai Vimetco N.V. si Conef S.A. anunta ca nu s-a convenit asupra unui Acord de Pret intre Companie, Actionari si Coordonatori, in legatura cu oferta publica secundara.

In iulie 2018, Compania mama a Grupului a depus documentatia aferenta cererii de rambursare numarul 4, in valoare de 20.999 mii RON, din subventiile obtinute prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014 – 2020.

In luna iulie 2018 Societatea mama a Grupului a finalizat fara consecinte fiscale un control de la Directia Generala Antifrauda Fiscala privind activitatea desfasurata cu produse accizabile din perioada ianuarie 2017-aprilie 2018.

Nu au aparut alte evenimente ulterioare semnificative care ar putea avea un impact asupra situatiilor financiare.

RAPORT TRIMESTRIAL CONSOLIDAT T2/2018

Rezultate financiare consolidate
pentru Trimestrul al doilea 2018 (T2/2018)
comparativ cu Trimestrul al doilea 2017 (T2/2017)
(neauditate)

Alro S.A. si filialele

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

			Grupul Alro	
T2 2018	**T2 2017**		**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018**	**Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017**
814.368	696.718	Venituri din contractele cu clientii	1.563.610	1.378.150
-625.420	-519.472	Costul bunurilor vandute	-1.207.340	-1.030.263
188.948	**177.246**	**Profit brut**	**356.270**	**347.887**
-79.900	-70.371	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere	-146.241	-122.571
3.017	2.159	Alte venituri operationale	5.040	4.369
-2.344	-779	Alte cheltuieli operationale	-3.923	-2.054
109.721	**108.255**	**Rezultat operational (EBIT)**	**211.146**	**227.631**
-11.606	-13.300	Cheltuieli cu dobanzile	-21.210	-26.538
-37.360	-	Castiguri nete din instrumente financiare derivate	16.692	87
-3.595	-2.130	Alte costuri financiare (nete)	-7.158	-4.046
-16.558	19.744	Diferente nete de curs valutar	-8.722	22.694
40.602	**112.569**	**Rezultat inainte de impozitare**	**190.748**	**219.828**
-11.072	-15.941	Impozit pe profit	-36.597	-32.981
29.530	**96.628**	**Rezultatul perioadei**	**154.151**	**186.847**
		Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:		
		Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere		
25	7	Reevaluari privind beneficiile post-angajare	12	-
		Categorii care ar putea fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere		
9.611	-6.502	Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	13.109	-8.836
9.636	**-6.495**	**Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit**	**13.121**	**-8.836**
39.166	**90.133**	**Total rezultat global aferent perioadei**	**167.272**	**178.011**
		Rezultat atribuibil		
29.406	**96.551**	**Actionarilor Alro S.A.**	**153.974**	**186.702**
124	**77**	**Intereselor care nu controleaza**	**177**	**145**
29.530	96.628		154.151	186.847
		Rezultatul global total atribuibil		
38.982	**90.094**	**Actionarilor Alro S.A.**	**167.014**	**177.918**
184	**39**	**Intereselor care nu controleaza**	**258**	**93**
39.166	90.133		167.272	178.011
		Rezultatul pe actiune		
0,041	0,135	De baza si diluat (RON)	0,216	0,262

In 2018, Grupul a reclasificat pentru comparativele anului 2017 in categoria "Alte costuri financiare (nete)" o suma de 5.760 mii RON, prezentata anterior in categoria "Cheltuieli cu dobanzile". A se consulta Situatiile financiare consolidate simplificate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018 pentru mai multe detalii. In acelasi timp, castigul din instrumente financiare derivate de 87 mii RON inclus inainte in Alte costuri financiare (nete) este acum prezentat separat in categoria Castiguri nete din instrumente financiare derivate.

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare la 30 iunie 2018 - neauditata

in mii RON

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	1.128.758	1.015.035
Imobilizari necorporale	7.654	8.611
Fondul comercial	89.543	87.485
Imprumuturi pe termen lung	14.080	54.345
Creanta privind impozitul pe profit amanat	69.678	98.845
Alte active pe termen lung	55.577	58.147
Total active imobilizate	**1.365.290**	**1.322.468**
Active circulante		
Stocuri	697.011	670.805
Creante comerciale nete	99.801	76.853
Creante privind impozitul pe profit	541	309
Alte active curente	90.552	79.532
Instrumente financiare derivate pe termen scurt	17.700	3.298
Numerar restrictionat	6.853	67.009
Numerar si echivalente de numerar	203.067	320.828
Total active circulante	**1.115.525**	**1.218.634**
Total active	**2.480.815**	**2.541.102**
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social	356.091	356.091
Prime de capital	86.351	86.351
Alte rezerve	345.501	331.542
Rezultatul reportat	71.434	49.409
Rezultatul perioadei	153.974	390.581
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.	**1.013.351**	**1.213.974**
Interese care nu controleaza	1.621	1.374
Total capitaluri proprii	**1.014.972**	**1.215.348**
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi pe termen lung	892.448	844.944
Datorii de leasing financiar pe termen lung	3.697	4.300
Provizioane pe termen lung	31.751	30.769
Beneficii post-angajare	41.970	41.569
Subventii pe termen lung	30.075	27.558
Alte datorii pe termen lung	3.173	2.091
Total datorii pe termen lung	**1.003.114**	**951.231**
Datorii curente		
Imprumuturi pe termen scurt	66.344	66.894
Datorii de leasing financiar pe termen scurt	2.391	2.411
Provizioane pe termen scurt	29.985	26.830
Datorii comerciale si alte datorii	246.380	183.647
Impozit pe profit	2.445	5.635
Subventii pe termen scurt	1.592	1.592
Alte datorii curente	113.592	87.514
Total datorii curente	**462.729**	**374.523**
Total datorii	**1.465.843**	**1.325.754**
Total capitaluri proprii si datorii	**2.480.815**	**2.541.102**

	Capital social	Prime de capital	Rezerve
Sold la 1 ianuarie 2017	**336.703**	**69.446**	**363.644**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale venitului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	-
Dividende distribuite	-	-	-
Ajustare a capitalului social si a rezultatului reportat*	19.388	16.905	-
Sold la 30 iunie 2017	**356.091**	**86.351**	**363.644**
Sold la 1 ianuarie 2018	**356.091**	**86.351**	**364.519**
Rezultatul perioadei	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global			
Diferente de curs valutar aferente convertirii operatiunilor din strainatate	-	-	-
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate in capitalurile proprii			
Distributii catre actionarii entitatii			
Repartizarea rezultatului	-	-	931
Dividende distribuite	-	-	-
Sold la 30 iunie 2018	**356.091**	**86.351**	**365.450**

* Aceasta reclasificare a fost facuta in 2017 pentru a alinia capitalul social si primele de capital cu sumele prezentate in situatiile financiare individuale ale Alro (capitalul social consolidat este mai mic cu 13.946 mii RON reprezentand detinerea de 3,77% a subsidiarei sale, Conef, in Alro, ce se elimina in baza detinerii incrucisate de tip filiala – societate mama).

Rezerva de conversie	Total alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
-24.592	**339.052**	**83.322**	**71.531**	**900.054**	**904**	**900.958**
-	-	-	186.702	186.702	145	**186.847**
-8.732	-8.732	-52	-	-8.784	-52	**-8.836**
-8.732	**-8.732**	**-52**	**-**	**-8.784**	**-52**	**-8.836**
-8.732	**-8.732**	**-52**	**186.702**	**177.918**	**93**	**178.011**
-	-	71.531	-71.531	-	-	**-**
-	-	-64.687	-	-64.687	-	**-64.687**
-	-	-36.293	-	-	-	**-**
-33.324	**330.320**	**53.821**	**186.702**	**1.013.285**	**997**	**1.014.282**
-32.977	**331.542**	**49.409**	**390.581**	**1.213.974**	**1.374**	**1.215.348**
-	-	-	153.974	153.974	177	**154.151**
13.028	13.028	-	-	13.028	81	**13.109**
-	-	12	-	12	-	**12**
13.028	**13.028**	**12**	**-**	**13.040**	**81**	**13.121**
13.028	**13.028**	**12**	**153.974**	**167.014**	**258**	**167.272**
-	931	389.650	-390.581	-	-	**-**
-	-	-367.637	-	-367.637	-11	**-367.648**
-19.949	**345.501**	**71.434**	**153.974**	**1.013.351**	**1.621**	**1.014.972**

* Aceasta reclasificare a fost facuta in 2017 pentru a alinia capitalul social si primele de capital cu sumele prezentate in situatiile financiare individuale ale Alro (capitalul social consolidat este mai mic cu 13.946 mii RON reprezentand detinerea de 3,77% a subsidiarei sale, Conef, in Alro, ce se elimina in baza detinerii incrucisate de tip filiala – societate mama).

in mii RON

T2 2018	T2 2017		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
		Fluxuri de numerar din activitatea operationala		
40.602	112.569	Rezultat inainte de impozitare	190.748	219.828
		Ajustari pentru:		
33.890	30.090	Amortizare	65.328	63.922
-1.256	-	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale	-1.262	-
1.332	13.740	Variatia neta a provizioanelor	3.155	13.603
-3.851	4.234	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	5.598	107
107	-421	Variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor	967	44
1.031	134	Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	1.610	324
31.943	-36.203	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	25.107	-42.286
-2.090	-1.610	Venituri din dobanzi	-4.323	-3.066
11.606	13.300	Cheltuieli cu dobanzile	21.210	26.538
37.360	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-16.692	-87
		Modificari ale capitalului circulant:		
19.504	-11.480	Variatia stocurilor	-30.605	-2.292
6.609	9.267	Variatia creantelor si a altor active	-27.897	-19.484
27.388	12.953	Variatia datoriilor	58.733	15.256
-3.929	-164	Impozit pe profit platit	-9.411	-214
-15.512	-13.601	Dobanzi platite	-21.577	-21.355
3.692	-	Incasari / (plati) din operatiuni cu instrumente financiare derivate, net	-901	-1.570
188.426	**132.808**	**Fluxuri de numerar nete din/(utilizate in) activitatea operationala**	**259.788**	**249.268**
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
-139.075	-33.946	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-184.387	-73.551
3.074	-	Incasari din subventii	3.313	-
1.165	320	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	1.350	731
39.061	-24.316	Variatia numerarului restrictionat	60.156	-24.094
41.200	12	Imprumuturi catre parti afiliate	41.200	-3.621
1.327	595	Dobanzi incasate	2.538	1.045
-53.248	**-57.335**	**Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii**	**-75.830**	**-99.490**
		Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
60.530	1.631	Imprumuturi primite si leasing	61.173	2.359
-19.659	-18.225	Rambursari de imprumuturi	-33.736	-29.522
-329.178	-64.062	Dividende platite	-329.172	-64.062
-288.307	**-80.656**	**Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare**	**-301.735**	**-91.225**
-153.129	**-5.183**	**Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar**	**-117.777**	**58.553**
356.121	**349.582**	**Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei**	**320.828**	**285.850**
75	-14	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	16	-18
203.067	**344.385**	**Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei**	**203.067**	**344.385**

in mii RON, cu exceptia rezultatului pe actiune

1. Organizare si natura activitatii

Alro S.A. ("Societatea" sau "Compania mama'') este o societate pe actiuni infiintata in anul 1961 in Romania, fiind unul dintre cei mai mari producatori integrati pe verticala din Europa, dupa capacitate. Actiunile Alro S.A. sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul ,,ALR".

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

Vimetco N.V., Olanda, este actionarul majoritar al Alro S.A., detinand 84,19% din actiunile Societatii. Vimetco N.V. este o companie inchisa, iar sediul social al acesteia se afla in Strawinskylaan 403, World Trade Center, Turn A, etaj 4, 1077 XX Amsterdam, Olanda. Compania este controlata in ultima instanta de Maxon Limited (Insulele Bermude).

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, cu modificarile ulterioare. Moneda functionala si de prezentare este leul romanesc (RON). Prezentul raport trimestrial consolidat este intocmit in mii lei, rotunjite la cea mai apropiata unitate.

Informatiile financiare pentru perioada de ianuarie – iunie 2018 nu au fost auditate si nici nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

3. Principiile politicii contabile

Aceleasi politici contabile si aceleasi metode de calcul au fost utilizate in acest raport trimestrial consolidat ca si cele aplicate in pregatirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017.

Raportul trimestrial consolidat a fost intocmit in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune ca Grupul 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 consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global

Venituri din contractele cu clientii

T2 2018	T2 2017		Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
22.811	24.084	Venituri din vanzari de bauxita	39.367	39.094
69.071	21.839	Venituri din vanzari de alumina	111.799	34.149
340.754	294.501	Venituri din vanzari de aluminiu primar	661.037	579.188
380.394	354.719	Venituri din vanzari de aluminiu procesat	748.366	722.205
1.338	1.575	Alte venituri	3.041	3.514
814.368	**696.718**	**Total**	**1.563.610**	**1.378.150**

In primul semestru al anului 2018, vanzarile Grupului au inregistrat o crestere cu 13% comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, Grupul reusind sa reflecte in propria performanta evolutia pozitiva a pretului aluminiului pe pietele internationale. Acesta a inregistrat in 2018 un nivel in continua crestere, astfel ca in T2 2018 media LME cash-seller a fost de 2.259 USD/tona, cu 350 USD/tona mai mare decat media din T2 2017, de 1.909 USD/tona. Astfel, cifra de afaceri a crescut in T2 2018, cand vanzarile valorice au fost mai mari cu 17% (117.650 mii RON) comparativ cu T2 2017.

In 2018 Grupul si-a continuat strategia de crestere a vanzarilor de produse finite de aluminiu cu valoare adaugata mare: in T2 2018 vanzarile de produse de aluminiu au fost mai mari cu peste 4.000 tone in comparatie cu T2 2017. In acelasi timp vanzarile de alumina catre terti au inregistrat cresteri fata de perioada comparativa a anului trecut cu peste 26.000 tone in T2 2018 comparativ cu T2 2017.

Costul bunurilor vandute a crescut in T2 2018 cu 105.948 mii RON comparativ cu T2 2017. Aceasta crestere a fost determinata in principal de cantitatea mai mare de produse finite vandute si de cresterea preturilor de achizitie ale materiilor prime si utilitatilor, in linie cu preturile de piata.

Profitul brut realizat de catre Grup in trimestrul al doilea al anului 2018 a fost de 188.948 mii RON, cu 11.702 mii RON mai mare decat in trimestrul doi al anului 2017. Desi vanzarile au inregistrat cresteri semnificative in T2 2018 atat cantitativ cat si valoric fata de T2 2017, marja profitului brut a scazut usor in T2 2018 la 23% comparativ cu T2 2017, cand marja bruta a fost de 25% datorita costurilor mai mari cu unele materii prime si utilitati.

Cheltuielile generale si administrative au fost mai mari in T2 2018 fata de T2 2017 cu 9.529 mii RON ca urmare a cresterii fondului de salarii in urma negocierilor Contractului Colectiv de Munca si si datorita unor bonusuri de performanta acordate personalului Grupului.

Castigurile nete din instrumente financiare derivate in 2018 sunt aferente optiunilor de tip collar 100% incheiate de Grup. In S1 2018 din castigul net aferent instrumentelor financiare derivate in suma de 16.692 mii RON, o suma de 14.996 mii RON o reprezinta castig nerealizat, anume evaluarea la valoare justa a optiunilor in sold la data de 30 iunie 2018. Pe de alta parte, pierderea neta de 37.360 mii RON din T2 2018 este data in special de scaderea valorii optiunilor la data de 30 iunie 2018 fata de finalul trimestrului anterior, anume 31 martie 2018. In trimestrul 1 al anului 2018 s-au exercitat optiuni deoarece cotatiile de referinta ale aluminiului au fost sub nivelul put specificat in contractele de optiuni incheiate, Grupul marcandu-si un castig net de 3.023 mii RON, in timp ce in T2 2018 nu s-au exercitat optiuni deoarece cotatiile aluminiului s-au situat in interiorul intervalului de referinta, iar astfel Grupul si-a marcat in acest trimestru o pierdere neta de 1.329 mii RON reprezentand primele platite contrapartidelor pentru achizitia optiunilor aferente respectivei perioade.

Diferentele de curs valutar se datoreaza in principal reevaluarii imprumuturilor si a altor datorii in valuta ale Grupului. In T2 2018 s-a inregistrat o pierdere din diferente de curs valutar pe fondul deprecierii leului in raport cu dolarul american la 30 iunie 2018 comparativ cu finalul trimestrului anterior, anume 31 martie 2018 (de la 3,7779 USD/RON la 31 martie 2018 la 4,0033 USD/RON la 30 iunie 2018). O evolutie in sens invers a avut loc in T2 2017, cand leul s-a apreciat in raport cu dolarul american la 30 iunie 2017 comparativ cu 31 martie 2017 (de la 4,2615 USD/RON la 31 martie 2017 la 3,9915 USD/RON la 30 iunie 2017), inregistrandu-se astfel un castig din diferente de curs la nivel de Grup.

Rezultat net ajustat este un indicator pe care Grupul il monitorizeaza ca fiind mai relevant pentru performanta Grupului decat rezultatul net. Reconcilierea intre rezultatul net si rezultatul net ajustat este detaliata mai jos:

mii RON T2 2018	mii RON T2 2017		mii RON Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	mii RON Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
29.530	**96.628**	**Rezultatul net al perioadei**	**154.151**	**186.847**
-1.256	-	Venituri privind deprecierea altor imobilizari	-1.262	-
37.360	-	Instrumente financiare derivate care nu se califica pentru contabilitatea de acoperire	-16.692	-87
7.438	15.298	Impozit pe profit amanat	30.520	31.806
73.072	**111.926**	**Rezultat net ajustat**	**166.717**	**218.566**

Rezultatul net al grupului in trimestrul doi al anului 2018 a fost mai mic decat cel din trimestrul doi al anului 2017, in special datorita scaderii valorii juste a instrumentelor financiare derivate si diferentelor de curs valutar aferente evaluarii imprumuturilor in perioadele analizate. Excluzand aceste influente, rezultatul grupului in trimestrul 2 al anului 2018 ar fi mai mare decat cel din trimestrul 2 al anului 2017.

4.2. Situatia consolidata a pozitiei financiare

Active imobilizate

In trimestrul al doilea al anului 2018, categoria *Imobilizari corporale* din Situatia consolidata a pozitiei financiare a crescut in special datorita achizitionarii de catre Grup de echipamente in cadrul proiectului sau de investitii destinate infrastructurii de cercetare pentru aplicatii industriale de inalta calificare, proiect co-finantat prin Fondul European de Dezvoltare Regionala prin Programul Operational Competitivitate 2014 – 2020.

La 31 decembrie 2017 o filiala a Grupului avea un acord de imprumut cu actionarul majoritar Vimetco N.V., al carui sold era de 54.345 mii RON. In luna mai 2018, Vimetco N.V. a rambursat anticipat o parte din imprumutul respectiv (in total 40.265 mii RON) reprezentand dobanda acumulata pana la momentul platii si o parte din principal.

Active circulante

Activele circulante au scazut la 30 iunie 2018 cu 103.109 mii RON fata de 31 decembrie 2017 datorita scaderii *Numerarului si echivalentelor de numerar* cu 117.761 mii RON, deoarece Grupul a platit in T2 2018 dividende in suma de 329.172 mii RON. De asemenea *Numerarul restrictionat* a scazut cu 60.156 mii RON, din care o suma de 30.476 mii RON reprezentand acreditive constituite in vederea achizitionarii de imobilizari corporale care au avut maturitatea in mai 2018.

Capitaluri proprii

In Adunarea Generala a Actionarilor din 27 aprilie 2018, s-a aprobat repartizarea pe dividende a profitului net realizat in anul 2017 de catre Societatea mama, de 317.686 mii RON si a sumei de 64.350 mii RON reprezentand rezultat reportat din anii anteriori. Din aceste sume, au fost platiti 329.172 mii RON in cursul trimestrului al doilea 2018.

Datorii

Datoriile pe termen lung ale Grupului au crescut cu 5% de la 951.231 mii RON la 31 decembrie 2017 la 1.003.114 mii RON la 30 iunie 2018, in special datorita contractarii de catre filiala Alum a Grupului a doua facilitati de credit in suma totala de 25.000 mii USD pentru finantarea proiectelor de investitii, in luna mai 2018. Din aceste facilitati contractate, era trasa o suma de 60.050 mii RON la 30 iunie 2018 (echivalentul a 15.000 USD).

Datoriile curente s-au situat la un nivel de 462.729 mii RON, fata de un nivel de 374.523 mii RON la 31 decembrie 2017, urmare cresterii datoriilor comerciale preliminate care includ o suma de 49.686 mii RON (31 decembrie 2017: 28.338 mii RON) pentru energia electrica achizitionata in luna iunie 2018 si care va fi platita in perioada urmatoare conform contractelor comerciale incheiate.

4.3. Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

In trimestrul al doilea 2018 s-a inregistrat o imbunatatire a rezultatelor in ceea ce priveste fluxurile de numerar generate din activitatea operationala a Grupului, aceasta raportand un flux pozitiv de 188.426 mii RON (in T2 2017 acesta a fost de 132.808 mii RON), in principal datorita cresterii cifrei de afaceri. De asemenea, fluxurile pozitive din variatia stocurilor si din variatia datoriilor inregistrate in T2 2018 reflecta eforturile Grupului de a gestiona cat mai eficient fluxurile monetare si de a optimiza capitalul circulant.

Iesirile de numerar nete aferente activitatii de investitii in trimestrul al doilea al anului 2018 in suma de 53.248 mii RON includ in principal achizitii de imobilizari corporale 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.

Fluxul de trezorerie net din activitatea de finantare in trimestrul al doilea al anului 2018 a fost influentat in principal de plata dividendelor distribuite de Grup din profitul anului 2017 in suma de 329.172 mii RON (in T2 2017 au fost platite dividende in suma de 64.062 mii RON reprezentand dividende declarate de Grup pentru anul 2016), de rambursarea ratelor de imprumuturi scadente conform graficelor de rambursare agreate cu bancile finantatoare, compensat de noile imprumuturi contractate de Alum.

4.4. Indicatori economico-financiari

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	2,41	1,08
Gradul de indatorare	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	88,29	19,64
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	46,89	16,42
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 180	10,17	10,23
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	(Cifra de afaceri x 360/ 180)/Active imobilizate	2,29	2,26

In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018, atat indicatorul *„Lichiditatea curenta”*, cat si indicatorul *„Gradul de indatorare”* au crescut comparativ cu perioada similara a anului 2017 ca urmare a clasificarii la data de 31 decembrie 2017 din termen scurt in termen lung a imprumutului de tip revolving de 137.000 mii USD obtinut de la un consortiu de banci si a facilitatii de credit de tip revolving de 180.000 mii RON contractat de la o banca comerciala, ca urmare a refinantarii celor doua imprumuturi la sfarsitul anului 2017.

Pentru a asigura comparabilitatea indicatorilor *„Lichiditate curenta”* si *„Gradul de indatorare”*, se prezinta mai jos indicatorii pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 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 ambilor indicatori analizati.

Denumirea indicatorului	Formula de calcul	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2018	Perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2017
Lichiditatea curenta ajustat	Active curente / Datorii curente	2,41	3,22
Gradul de indatorare ajustat	Capital imprumutat pe termen lung/ Capital propriu x 100	88,29	90,49
	Capital imprumutat pe termen lung/Capital angajat x 100	46,89	47,50

Declarația persoanelor responsabile

În conformitate cu prevederile legale în vigoare ale Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, Conducerea declară următoarele:

1. Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate ale Grupului ALRO pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018 și rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T2 2018 întocmite în conformitate cu setul aplicabil de standarde contabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară și fluxurile de trezorerie ale Grupului pentru cele șase luni încheiate la 30 iunie 2018;

2. Raportul Consolidat al Administratorilor oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța Grupului ALRO, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării scontate a Grupului.

Consiliul de Administrație reprezintă interesele Grupului, ale Societății-mamă și ale acționarilor și este responsabil cu managementul general.

La data prezentului raport, Consiliul de Administrație al ALRO este compus din șapte membri, după cum urmează:

1. Marian-Daniel Năstase	Președinte
2. Serghei Gheorghe	Vice-Președinte
3. Gheorghe Dobra	Membru
4. Pavel Machitski	Membru
5. Adrian Manaicu	Membru
6. Svetlana Pinzari	Membru
7. Aleksandr Barabanov	Membru

Situațiile financiare consolidate condensate ale Grupului ALRO pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018 precum și rezultatele financiare trimestriale ale Grupului ALRO pentru T2 2018, nu sunt auditate.

Președinte al Consiliului de Administrație
Marian Daniel NĂSTASE

Director General
Gheorghe DOBRA

Director Financiar
Genoveva NĂSTASE

9 august 2018