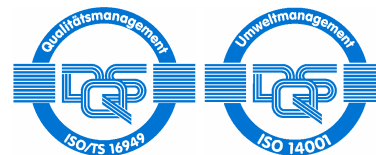




SC ALTUR S.A. Slatina

RC J/28/131/1991, CUI: R1520249, SIRUES 281092373,
SICOMEX 37122,
CONT RO50RNCB380000000040001, BCR SLATINA
str. PITEȘTI, Nr. 114, 230104, SLATINA,
jud. OLT, ROMANIA
Tel. 0249/436030; 436031; 436032,
Fax.0249/436979; 436036



RAPORT SEMESTRIAL – 2014
SEMESTRUL I
Conform Regulamentului C.N.V.M 1/2006 și
Legea nr. 297/2004
Data raportului : 14.08.2014

Sediul social al S.C. ALTUR S.A:
Cod unic de înregistrare:
Registrul Comerțului:
Telefon/Fax:
Capital subscris și vărsat:
Piața de tranzacționare:

Slatina, str. Pitești, nr. 114, jud. Olt
RO 1520249
J28/131/1991
0249/436979 ; 0249/436037
82.438.833,8 lei
Bursa de Valori - București

Cap. I SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

1.1. Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, cu referire cel puțin la :

a) Elemente de bilanț

Nr crt.	Capitol	U/M (formula)	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
1	Numerar și alte lichidități disponibile	Lei	707.808	1.395.125
2	Active imobilizate	Lei	78.146.325	74.178.478
3	Active circulante	Lei	62.207.688	62.079.985
4	Active total	Lei	140.354.013	136.258.463
5	Pasive curente	Lei	55.032.937	46.926.379
6	Cifra de afaceri	Lei	53.775.060	45.860.768
7	Venituri totale	Lei	62.356.899	44.377.039
8	Profit brut	Lei	(3.480.518)	(2.975.797)
9	Rata profitului brut	(8)*100/(6) (%)	-	-
10	Gradul net de asigurare cu disponibilități bănești	(1)*100/(3) (%)	1,14	2,25

11	Raportul Active circulante Active immobilizate	$(3)*100/(2)$ (%)	79,6	83,7
12	Numărul de rotații ale activului total	$2*(6)/(4)$	0,77	0,67
13	Rata de imobilizare	$(2)*100/(4)$ (%)	55,68	54,44
14	Profit mediu la 1 leu venit total	$(8)/(7)$	-	-
15	Ponderea datoriilor în Pasive total	$(5)*100/(4)$ (%)	39,21	34,44

Activele immobilizate reprezintă 54,44% din activul societății. Valoarea activelor immobilizate la 30.06.2014 este de 74.178.478 lei, mai mica cu 5,08% față de aceeași perioadă a anului 2013.

Activele circulante reprezintă 45,56% din activul societății și cuprind :

- Stocurile care reprezintă 34,93% din activele circulante și 15,92% din activul total al societății.
- Creanțele reprezintă 61,19% din activele circulante și 27,88% din activul societății. În cadrul creanțelor ponderea o dețin creanțele comerciale (clienți neîncasați) care reprezintă 43,66% din totalul creanțelor.
- Numerarul și echivalentele de numerar în sumă de 1.395.125 lei reprezintă 2,25% din valoarea activelor circulante.

Datoriile totale ale societății sunt în sumă de 60.417.408 lei și reprezintă 44,34% din pasivul societății.

Datoriile comerciale reprezintă 14,26% din total datorii.

b)Elemente ale contului de profit și pierderi

Elemente de costuri de minim 20% din venituri totale

- lei -

Nr Crt	Capitol	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
1.	Cifra de afaceri	53.775.060	45.860.768
2.	Venituri totale	62.356.899	44.377.039
3.	Cheltuieli cu materii prime	28.441.367	21.745.630
4.	Cheltuieli cu personalul	9.665.247	10.070.222

Cifra de afaceri a fost diminuată având următoarele cauze principale: scăderea prețului LME la aliaje de aluminiu cu influența directă asupra prețului de vânzare; structura producției a fost preponderent cu piese cu grad de valorificare mai mic; scaderea cererii la clientul principal, urmare amanarii introducerii în producția de serie a noilor proiecte.

Profitul brut a fost influențat de pierderea financiară localizată pe:

- a) pierderea din vânzarea acțiunilor SIF Transilvania SA;

- b) reevaluarea portofoliului de investiții financiare;
- c) dobânzi bancare.

Nu s-a considerat necesar constituirea unor provizioane pentru risc și cheltuieli.

În semestrul I 2014, nu s-a vândut și nu s-a oprit nici un segment de activitate și pentru viitor nu se preconizează astfel de evenimente.

c)Cash-flow

Nr Crt	Capitol	Anul 2013	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
1	Capitaluri proprii	73.148.049	68.825.130	70.172.253
2	Datorii financiare termen lung	24.775.327	16.495.946	19.159.831
3	Imobilizări nete	79.733.427	78.146.325	74.178.478
4	Fond de rulment	18.189.949	7.174.751	15.153.606
5	Stocuri	25.179.264	17.888.637	21.687.460
6	Creanțe	38.378.899	43.427.782	37.987.032
7	Datorii de exploatare	46.042.713	55.032.937	46.926.379
8	Conturi de regularizare	183.190	183.461	1.010.368
9	Nevoia de Fond de rulment	17.698.640	6.466.943	13.758.481
10	Trezoreria netă	491.309	707.808	1.395.125
11	Cash-flow	(216.499)	(113.336)	903.816

*Datoriile financiare pe termen lung cuprind și veniturile în avans.

*Conturi de regularizare reprezintă cheltuielile înregistrate în avans.

Cap. II ANALIZA ACTIVITĂȚII S.C ALTUR S.A

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății.

Nr Crt	Indicator	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
1	Rata lichidității <u>Active circulante</u> Datorii curente	1,13	1,32
2	Rata lichidității restrânse <u>Disp bănești + Creanțe</u> Datorii curente	0,80	0,84
3	Rata lichidității imediate	0,01	0,03

Nu se întrevăd evenimente care ar putea afecta lichiditatea societății.

2.2. Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății, a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate.

Nr Crt	Capitol	U/M (formula)	Semestrul I 2013	Semestrul I 2014
1	Cifra de afaceri	lei	53.775.060	45.860.768
2	Profitul net	lei	(3.480.518)	(2.975.797)
3	Profitul brut	lei	(3.480.518)	(2.957.797)
4	Profitul din exploatare	lei	1.607.355	893.025
5	Activ Total	lei	140.354.013	136.258.463
6	Active fixe total	lei	78.146.325	74.178.478
7	Capital propriu	lei	68.825.130	70.172.253
8	Stocuri	lei	17.888.637	21.687.460
9	Creanțe	lei	43.427.782	37.987.032
10	Data de referință	lei	28.06.2013	27.06.2014
11	Prețul de piață al Acțiunilor	lei	0,0368	0,0487
12	Valoarea nominală a Acțiunilor	lei	0,1	0,1
13	Rotația stocurilor	$2*(1)/(8)$	6	4
14	Perioada medie de colectare creante	$181*(9)/(1)$ (zile)	146	149
15	Rotația activelor fixe	$2*(1)/(6)$	1,38	1,24
16	Rotația activului total	$2*(1)/(5)$	0,77	0,67
17	Rata profitului net	$(2)*100/(1)$	-	-
18	Puterea de câștig	$2*(4)*100/(5)$ (%)	2,29	1,31
19	Rentabilitatea activelor Totale	$2*(2)*100/(5)$ (%)	-	-
20	Rata rentabilității Financiare	$2*(3)*100/(7)$ (%)	-	-
21	Coeficientul de capitalizare bursieră la data de referință	$5676145*(11)$ $6458054*(11)$	208.882,14 237.656,39	276.428,26 314.507,22
22	Raportul Valoare piață Valoare contabilă la data de referință	$(11) 100/(12)$ (%)	36,80	48,7

În primul semestru al anului 2014, investițiile puse în funcțiune concretizate în utilaje tehnologice necesare procesului de producție și construcții sunt în valoare de 130.695 lei.

În aceeași perioadă a anului 2013, investițiile au fost în valoare de 1.011.654 lei reprezentând echipamente tehnologice și mijloace de transport.

2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

SC ALTUR SA Slatina își desfășoară activitatea fără probleme majore de risc, deși criza economică mondială a continuat, aceasta fiind resimțită și în domeniul nostru de activitate.

Cap. III. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL SOCIAL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Politica societății cu privire la lichidități este de a menține suficiente resurse lichide pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

Capitalul social al SC ALTUR SA Slatina este de 82.438.833,80 lei, divizat în 824.388.338 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare la 30.06.2014 se prezintă astfel:

Denumire deținător	Număr dețineri	Procent (%)
SC MECANICA ROTES TARGOVISTE	232.068.388	28,1504 %
SC CELULE ELECTRICE S.A. BAILESTI	122.122.708	14,8137 %
ROMANIAN INVESTMENT FUND	106.863.500	12,9628 %
ACTIONARI PERS.JURIDICE	255.859.168	31,0362 %
ACTIONARI PERS.FIZICE	107.474.574	13,0369 %
TOTAL	824.388.338	100 %

Informațiile financiare din prezentul Raport semestrial, nu au fost auditate.

Anexe :

Situațiile financiare la 30 Iunie 2014 conform Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr.1286/2012 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, respectiv :

- Bilanțul la 30.06.2014
- Contul de profit și pierdere la 30.06.2014
- Date informative
- Note la situațiile financiare la 30.06.2014

**PREȘEDINTE AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

Ec. Antonel-Cristi Bunu

DIRECTOR GENERAL

Ec. Burca Sergiu

Sef Serviciu Financiar-Contabilitate

Ec. Predut Vasile-Cornel

Întocmit,

*Birou Juridic-Piață de Capital
Av. Gunaru Maria*