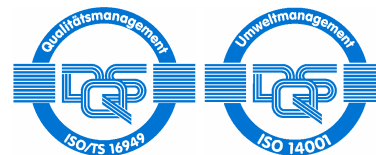




SC ALTUR S.A. Slatina

RC J/28/131/1991, CUI: R1520249, SIRUES 281092373,
SICOMEX 37122,
CONT RO50RNCB3800000000040001, BCR SLATINA
str. PITEȘTI, Nr. 114, 230104, SLATINA,
jud. OLT, ROMANIA
Tel. 0249/436030; 436031; 436032,
Fax.0249/436979; 436036



RAPORT SEMESTRIAL – 2015
SEMESTRUL I
Conform Regulamentului C.N.V.M 1/2006 și
Legea nr. 297/2004
Data raportului : 14.08.2015

Sediul social al S.C. ALTUR S.A: Slatina, str. Pitești, nr. 114, jud. Olt
Cod unic de înregistrare: RO 1520249
Registrul Comerțului: J28/131/1991
Telefon/Fax: 0249/43.68.34 ; 0249/43.60.37
Capital subscris și vărsat: 82.438.833,8 lei
Piața de tranzacționare: 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 2014	Semestrul I 2015
1	Numerar și alte lichidități disponibile	Lei	1.395.125	641.268
2	Active imobilizate	Lei	74.178.478	69.657.722
3	Active circulante	Lei	62.079.985	69.880.994
4	Active total	Lei	136.258.463	139.538.716
5	Pasive curente	Lei	46.926.379	47.174.554
6	Cifra de afaceri	Lei	45.860.768	56.392.026
7	Venituri totale	Lei	44.377.039	55.125.082
8	Profit brut/pierdere()	Lei	(2.975.797)	(2.849.681)
9	Rata profitului brut	(8)*100/(6) (%)	-	-
10	Gradul net de asigurare cu disponibilități bănești	(1)*100/(3) (%)	2,25	0,92

11	Raportul Active circulante Active imobilizate	$(3)*100/(2)$ (%)	83,7	100,3
12	Numărul de rotații ale activului total	$2*(6)/(4)$	0,67	0,81
13	Rata de imobilizare	$(2)*100/(4)$ (%)	54,44	49,92
14	Profit mediu la 1 leu venit total	$(8)/(7)$	-	-
15	Pondere datoriilor în Pasive total	$(5)*100/(4)$ (%)	34,44	33,81

Activele imobilizate reprezintă 49,92% din activul societății. Valoarea activelor imobilizate la 30.06.2015 este de 69.657.722 lei, mai mica cu 6,09% față de aceeași perioadă a anului 2014.

Activele circulante reprezintă 50,08% din activul societății și cuprind :

- Stocurile care reprezintă 35,60% din activele circulante și 17,83% din activul total al societății.
- Creanțele reprezintă 62,99% din activele circulante și 31,54% din activul societății. În cadrul creanțelor ponderea o dețin creanțele comerciale (clienți neîncasați) care reprezintă 48,80% din totalul creanțelor.
- Numerarul și echivalentele de numerar în sumă de 641.268 lei reprezintă 0.92% din valoarea activelor circulante.

Datoriile totale ale societății sunt în sumă de 65.806.996 lei și reprezintă 47,16% din pasivul societății. Datoriile comerciale reprezintă 22,78% 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 2014	Semestrul I 2015
1.	Cifra de afaceri	45.860.768	56.392.026
2.	Venituri totale	44.377.039	55.125.082
3.	Cheltuieli cu materii prime	21.745.630	29.669.541
4.	Cheltuieli cu personalul	10.070.222	10.995.755

Cifra de afaceri a crescut cu 18,7% în semestrul I 2015 față de perioada similară a anului 2014, având următoarele cauze principale: creșterea cererii pentru produse prelucrate; structura producției a fost preponderent cu piese cu grad de valorificare mai mare; creșterea vanzarilor la clientul principal, datorită introducerii în producția de serie a reperelor noi.

Profitul brut a fost influențat de pierderea financiară localizată pe:

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

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

În semestrul I 2015, 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 2014	Semestrul I 2014	Semestrul I 2015
1.	Capitaluri proprii	71.623.567	70.172.253	68.773.885
2.	Datorii financiare termen lung	19.092.227	19.159.831	23.590.277
3.	Imobilizări nete	73.575.401	74.178.478	69.657.722
4.	Fond de rulment	17.140.393	15.153.606	22.706.440
5.	Stocuri	26.247.097	21.687.460	24.877.083
6.	Creanțe	36.130.065	37.987.032	44.017.481
7.	Datorii de exploatare	46.733.257	46.926.379	47.174.554
8.	Conturi de regularizare	98.321	1.010.368	345.162
9.	Nevoia de Fond de rulment	15.742.226	13.758.481	22.065.172
10.	Trezoreria netă	1.398.167	1.395.125	641.268
11.	Cash-flow	906.858	903.816	(265.590)

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

*Conturi de regularizare reprezintă cheltuielile înregistrate în avans.

Cap. II ANALIZA ACTIVITĂȚII 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 2014	Semestrul I 2015
1	Rata lichidității <u>Active circulante</u> Datorii curente	1,32	1,48
2	Rata lichidității restrânse <u>Disp bănești + Creanțe</u> Datorii curente	0,84	0,95
3	Rata lichidității imediate	0,03	0,014

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 2014	Semestrul I 2015
1.	Cifra de afaceri	lei	45.860.768	56.392.026
2.	Profitul net	lei	(2.975.797)	(2.849.681)
3.	Profitul brut	lei	(2.957.797)	(2.849.681)
4.	Profitul din exploatare	lei	893.025	1.271.930
5.	Activ Total	lei	136.258.463	139.538.716
6.	Active fixe total	lei	74.178.478	69.657.722
7.	Capital propriu	lei	70.172.253	68.773.885
8.	Stocuri	lei	21.687.460	24.877.083
9.	Creanțe	lei	37.987.032	44.017.481
10.	Data de referință	lei	27.06.2014	26.06.2015
11.	Prețul de piață al Acțiunilor	lei	0,0487	0,0376
12.	Valoarea nominală a Acțiunilor	lei	0,1	0,1
13.	Rotația stocurilor	$2*(1)/(8)$	4	5
14.	Perioada medie de colectare creante	$181*(9)/(1)$ (zile)	149	141
15.	Rotația activelor fixe	$2*(1)/(6)$	1,24	1,62
16.	Rotația activului total	$2*(1)/(5)$	0,67	0,81
17.	Rata profitului net	$(2)*100/(1)$	-	-
18.	Puterea de câștig	$2*(4)*100/(5)$ (%)	1,31	1,82
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	$5676145*(11)$ $6458054*(11)$	276.428,26 314.507,22	213.423,05 242.822,83
22.	Raportul Valoare piață Valoare contabilă la data de referință	$(11)*100/(12)$ (%)	48,7	37,6

În primul semestru al anului 2015, investițiile puse în funcțiune concretizate în utilaje tehnologice necesare procesului de producție și construcții sunt în valoare de 855.416 lei.

În aceeași perioadă a anului 2014, investițiile au fost în valoare de 130.695 lei reprezentând echipamente tehnologice necesare procesului de producție și construcții.

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

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 societatii cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.
Capitalul social al ALTUR SA Slatina este de **82.438.833,80** lei, divizat in **824.388.338** acțiuni cu o valoare nominală de **0,1** lei/acțiune.

Structura sintetica consolidata a detinatorilor de instrumente financiare la 30.06.2015 se prezinta 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	108.373.500	13,1459
PERS.JURIDICE	255.040.433	30,9369
PERS.FIZICE	106.783.309	12,9530
TOTAL	824.388.338	100 %

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

Anexe :

Situațiile financiare la 30 Iunie 2015 conform Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr.1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, respectiv :

- Bilanțul la 30.06.2015
- Contul de profit și pierdere la 30.06.2015
- Date informative
- Note la situațiile financiare la 30.06.2015

**Presedinte al
Consiliului de Administratie**
ec. Antonel-Cristi Bunu

Director General
ec.Burca Sergiu

Sef Depart. Financiar
ec. Predut Vasile-Cornel

Birou Juridic-Piață de Capital
av. Gunaru Maria