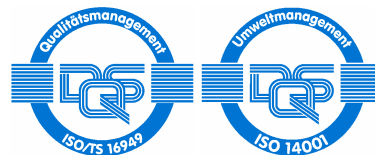




SC ALTUR S.A. Slatina

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 – 2012
SEMESTRUL I
Conform Regulamentului C.N.V.M 1/2006 și
Legea nr. 297/2004
Data raportului : 10.08.2012

Sediul social al S.C. ALTUR S.A.: Slatina, str. Pitești, nr. 114,
Cod unic de înregistrare: R 1520249
Registrul Comerțului: J28/131/1991
Telefon/Fax: 0249/436979 ; 0249/436037
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 2011	Semestrul I 2012
1	Numerar și alte lichidități disponibile	Lei	1.690.650	1.429.841
2	Active imobilizate	Lei	105.549.509	118.762.947
3	Active circulante	Lei	56.485.994	64.163.118
4	Active total	Lei	162.035.503	182.926.065
5	Pasive curente	Lei	51.676.595	61.374.906
6	Cifra de afaceri	Lei	72.029.507	63.771.943
7	Venituri totale	Lei	74.303.048	67.430.219
8	Profit brut	Lei	1.369.735	1.419.928
9	Rata profitului brut	(8)*100/(6) (%)	1,90	2,23
10	Gradul net de asigurare cu disponibilități bănești	(1)*100/(3) (%)	2,99	2,23

11	Raportul Active circulante Active imobilizate	$(3)*100/(2)$ (%)	53,52	54,03
12	Numărul de rotații ale activului total	$2*(6)/(4)$	0,89	0,70
13	Rata de imobilizare	$(2)*100/(4)$ (%)	65,14	64,92
14	Profit mediu la 1 leu venit total	$(8)/(7)$	0,02	0,02
15	Ponderea datoriilor în Pasive total	$(5)*100/(4)$ (%)	31,89	33,55

Activele imobilizate reprezintă 64,92% din activul societății. Valoarea activelor imobilizate la 30.06.2012 este de 118.762.947 lei, mai mare cu 12,52% față de aceeași perioadă a anului 2011.

Activele circulante reprezintă 35,07% din activul societății și cuprind :

- Stocurile care reprezintă 33,20% din activele circulante și 11,64% din activul total al societății.
- Creanțele reprezintă 62,38% din activele circulante și 21,88% din activul societății. În cadrul creanțelor ponderea o dețin creanțele comerciale (clienți neîncasați) care reprezintă 56,29% din totalul creanțelor.
- Numerarul și echivalentele de numerar în sumă de 1.429.841 lei reprezintă 2,23% din valoarea activelor circulante.

Datoriile totale ale societății sunt în sumă de 65.063.575 lei și reprezintă 35,57% din pasivul societății.

Datoriile comerciale reprezintă 38,69% 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 2011	Semestrul I 2012
1.	Cifra de afaceri	72.029.507	63.771.943
2.	Venituri totale	74.303.048	67.430.219
3.	Cheltuieli cu materii prime	43.769.954	37.585.312
4.	Cheltuieli cu personalul	12.410.751	11.642.051

Cifra de afaceri a fost diminuată având cauză principală scăderea prețului materiei prime (aluminii și aliaje de aluminii) în semestrul I 2012 comparativ cu semestrul I 2011.

Profitul din exploatare a fost diminuat urmare a creșterilor de prețuri la energie electrică și gaze naturale precum și datorită creșterii mai accentuate a raportului Ron/USD (13,76%) față de raportul Ron/EURO (8,74%).

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

În semestrul I 2012, 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 2011	Semestrul I 2011	Semestrul I 2012
1	Capitaluri proprii	108.817.664	109.550.242	110.125.354
2	Datorii financiare t.1.	10.438.428	773.867	11.425.805
3	Imobilizări nete	117.144.492	105.549.509	118.762.947
4	Fond de rulment	2.111.600	4.774.600	2.788.212
5	Stocuri	20.546.081	16.737.989	21.301.546
6	Creanțe	37.713.644	37.908.218	40.027.826
7	Datorii de exploatare	56.963.602	51.676.595	61.374.906
8	Conturi de regularizare	96.821	114.338	1.403.905
9	Nevoia de Fond de rulment	1.392.944	3.083.950	1.358.371
10	Trezoreria netă	718.656	1.690.650	1.429.841
11	Cash-flow	(600.222)	371.772	711.185

*Conturi de regularizare reprezinta diferenta dintre cheltuielile inregistrate in avans si veniturile inregistrate in 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 2011	Semestrul I 2012
1	Rata lichidității		
	<u>Active circulante</u>	1,09	1,05
	Datorii curente		

2	Rata lichidității restrânse <u>Disp bănești + Creanțe</u> Datorii curente	0,77	0,41
3	Rata lichidității imediate	0,03	0,02

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 2011	Semestrul I 2012
1	Cifra de afaceri	lei	72.029.507	63.771.943
2	Profitul net	lei	1.110.983	1.307.690
3	Profitul brut	lei	1.369.735	1.419.928
4	Profitul din exploatare	lei	3.498.120	1.929.538
5	Activ Total	lei	162.035.503	182.926.065
6	Active fixe total	lei	105.549.509	118.762.947
7	Capital propriu	lei	109.550.242	110.125.354
8	Stocuri	lei	16.737.989	21.301.546
9	Creanțe	lei	37.908.218	40.027.826
10	Data de referință	lei	30.06.2011	29.06.2012
11	Prețul de piață al Acțiunilor	lei	0,0465	0,0265
12	Valoarea nominală a Acțiunilor	lei	0,1	0,1
13	Rotația stocurilor	$2*(1)/(8)$	9	6
14	Perioada medie de colectare creante	$181*(9)/(1)$ (zile)	95	114
15	Rotația activelor fixe	$2*(1)/(6)$	1,36	1,07
16	Rotația activului total	$2*(1)/(5)$	0,89	0,70
17	Rata profitului net	$(2)*100/(1)$	1,54	2,05
18	Puterea de câștig	$2*(4)*100/(5)$ (%)	4,31	2,11
19	Rentabilitatea activelor Totale	$2*(2)*100/(5)$ (%)	1,37	1,43
20	Rata rentabilității Financiare	$2*(3)*100/(7)$ (%)	2,50	2,58
21	Coeficientul de capitalizare bursieră la data de referință	$5676145*(11)$ $6458054*(11)$	263.941 300.300	150.418 171.138

22	Raportul Valoare piață Valoare contabilă la data de referință	(11)*100/(12) (%)	46,5	26,5
----	---	----------------------	------	------

În primul semestru al anului 2012, investițiile puse în funcțiune concretizate în utilaje tehnologice necesare procesului de producție sunt în sumă de 8.484.096 lei. În aceeași perioadă a anului 2011, investițiile au fost în sumă de 1.154.870 lei reprezentând echipamente tehnologice și mijloace de transport finanțate din surse proprii.

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

SC ALTUR SA Slatina își desfășoară activitatea fara 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.

În semestrul I 2012, nu au fost modificări asupra drepturilor acționarilor societății.

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 acționariatului la data de 10.04.2012 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 %
ALTI ACTIONARI	470.197.242	57,0359 %
TOTAL	824.388.338	100 %

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

Anexe la Raportul semestrului I al anului 2012:

- Bilanțul la 30.06.2012
- Contul de profit și pierdere la 30.06.2012
- Date informative
- Note la situațiile financiare la 30.06.2012

**PREȘEDINTE AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**
Ec. Antonel-Cristi Bunu

DIRECTOR GENERAL EXECUTIV
Ing .Nițu Rizea Gheorghe

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Cîrstea Marin

Întocmit,
Birou Juridic-Piață de Capital
Av. Gunaru Maria