

ALRO SI FILIALELE SALE

REZULTATE FINANCIARE PRELIMINARE CONSOLIDATE SI INDIVIDUALE

pentru anul incheiat la
31 decembrie 2025

Nota: cifrele financiare preliminare prezentate in acest document sunt raportate in conformitate 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, 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*, cu exceptia *IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii cu privire la veniturile din taxe de conectare la reseaua de distributie* si cu exceptia *IAS 12 Impozitul pe profit referitor la tratamentul impozitului minim pe cifra de afaceri ca o cheltuiala cu impozitul pe profit*. Aceste exceptii nu afecteaza conformitatea situatiilor financiare preliminare ale Grupului si Societatii cu IFRS.

Rezultatele financiare preliminare nu sunt auditate. Ca urmare, situatiile financiare finale si auditate pentru anul 2025 pot diferi fata de acestea.

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

Alro

Situatia individuala de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru anul 2025 - neauditata

in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

Alro		Nota	Alro	
T4 2025	T4 2024		2025	2024
849,230	826,261	1	3,645,334	3,202,739
-820,189	-783,490	2	-3,527,852	-3,081,222
29,041	42,771	3	117,482	121,517
-104,458	-124,956		-346,854	-313,205
-68,143	423	4	-68,734	-
-59,180	56,314	5	178,911	439,519
-26,906	-17,489	6	-37,075	-30,128
-229,646	-42,937	7	-156,270	217,703
-29,380	-34,229		-115,771	-122,990
1,271	1,530		8,837	5,168
-7,220	-8,157		-30,304	-32,803
-4,887	-51,757	8	66,037	-40,906
967	131		2,412	-300
-268,895	-135,419		-225,059	25,872
34,855	42,000		14,091	-10,551
-234,040	-93,419	9	-210,968	15,321
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:				
Categorii care nu vor fi reclassificate ulterior in contul de profit sau pierdere				
-1,261	-3,310		-1,261	-3,310
202	530		202	530
-1,059	-2,780		-1,059	-2,780
-235,099	-96,199		-212,027	12,541
Rezultatul pe actiune				
-0.328	-0.131		-0.296	0.021

Grupul Alro

Situatia consolidata de profit sau pierdere si a rezultatului global pentru anul 2025 - neauditata
in mii RON, cu exceptia cazurilor cand se precizeaza altfel

Grupul Alro			Grupul Alro		
T4 2025	T4 2024		Nota	2025	2024
917,683	865,903	Venituri din contractele cu clientii	1	3,895,743	3,408,037
-883,136	-815,208	Costul bunurilor vandute	2	-3,740,359	-3,231,134
34,547	50,695	Rezultat brut	3	155,384	176,903
-92,331	-141,636	Cheltuieli generale, administrative si de desfacere		-368,651	-367,411
-58,644	55,684	Alte venituri operationale	5	178,711	472,470
-90,106	-27,549	Alte cheltuieli operationale	6	-112,494	-56,825
-206,534	-62,806	Rezultat operational (EBIT)	7	-147,050	225,137
-30,483	-35,335	Cheltuieli cu dobanzile		-118,847	-125,560
440	-	Castiguri nete din instrumente financiare derivate		367	-
1,310	1,641	Alte venituri financiare		9,073	6,135
-7,508	-8,750	Alte cheltuieli financiare		-31,623	-35,027
-4,937	-51,898	Diferente nete de curs valutar	8	65,845	-41,108
-241	131	Pondereza rezultatului aferente titlurilor puse in echivalenta		2,406	-300
-247,953	-157,017	Rezultat inainte de impozitare din activitati continue		-219,829	29,277
33,727	40,555	Impozit pe profit		7,442	-18,940
-214,226	-116,462	Rezultatul perioadei		-212,387	10,337
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitare:					
<i>Categorii care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit sau pierdere</i>					
-1,246	-2,893	Reevaluari privind beneficiile post-angajare		-1,246	-2,893
190	482	Impozit amanat aferent reevaluarii beneficiilor post-angajare		190	482
-1,056	-2,411	Total alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit		-1,056	-2,411
-215,282	-118,873	Total rezultat global aferent perioadei		-213,443	7,926
Rezultat atribuibil					
-213,858	-116,433	Actionarilor Alro S.A.		-211,953	10,324
-368	-29	Intereselor care nu controleaza		-434	13
-214,226	-116,462			-212,387	10,337
Rezultatul global total atribuibil					
-214,914	-118,845	Actionarilor Alro S.A.		-213,009	7,912
-368	-28	Intereselor care nu controleaza		-434	14
-215,282	-118,873			-213,443	7,926
Rezultatul pe actiune					
-0.301	-0.164	De baza si diluat (RON)		-0.298	0.014

Alro

Situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2025 - neauditata
in mii RON

Alro

Nota 31 decembrie 2025 31 decembrie 2024

Active

Active imobilizate

Imobilizari corporale		764,439	732,266
Investitii imobiliare		3,215	3,705
Imobilizari necorporale		2,393	3,001
Investitii financiare in filiale	4	75,731	144,178
Titluri puse in echivalenta		218,615	216,202
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		11,167	5,438
Creanta privind impozitul pe profit amanat		102,596	86,564
Alte active financiare pe termen lung	10	147,336	182,214
Total active imobilizate		1,325,492	1,373,568

Active circulante

Stocuri		796,145	705,678
Creante comerciale nete		127,748	86,076
Creante privind impozitul pe profit		4,025	-
Alte active financiare curente	5	252,440	351,789
Alte active nefinanciare curente		54,803	83,274
Numerar restrictionat	10	36,000	-
Numerar si echivalente de numerar		236,732	423,320
Total active circulante		1,507,893	1,650,137
Total active		2,833,385	3,023,705

Capitaluri proprii si datorii

Capitaluri proprii

Capital social		370,037	370,037
Prime de capital		86,351	86,351
Alte rezerve		306,191	306,191
Rezultatul reportat		118,263	104,001
Rezultatul perioadei	9	-210,968	15,321
Total capitaluri proprii		669,874	881,901

Datorii pe termen lung

Imprumuturi pe termen lung	10	568,132	1,441,947
Datorii de leasing pe termen lung		7,752	3,495
Provizioane pe termen lung		3,032	2,901
Beneficii post-angajare		28,779	26,686
Subventii pe termen lung		19,321	22,125
Alte datorii financiare pe termen lung		718	724
Total datorii pe termen lung		627,734	1,497,878

Datorii curente

Imprumuturi pe termen scurt	10	878,638	83,848
Datorii de leasing pe termen scurt		3,054	1,995
Provizioane pe termen scurt		35,381	28,257
Datorii comerciale si alte datorii	2	529,122	428,521
Datorii aferente contractelor		36,651	38,609
Impozit pe profit		-	6,553
Subventii pe termen scurt		3,454	3,454
Alte datorii financiare curente		49,477	52,689
Total datorii curente		1,535,777	643,926
Total datorii		2,163,511	2,141,804
Total capitaluri proprii si datorii		2,833,385	3,023,705

Grupul Alro
Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2025 - neauditata

in mii RON

	Grupul Alro		
	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale		888,767	919,667
Investitii imobiliare		509	541
Imobilizari necorporale		3,231	3,386
Titluri puse in echivalenta		218,626	216,202
Fondul comercial		15,834	15,834
Drepturi de utilizare a activelor inchiriate		13,507	6,945
Creanta privind impozitul pe profit amanat		107,121	90,851
Alte active financiare pe termen lung	10	150,216	184,612
Total active imobilizate		1,397,811	1,438,038
Active circulante			
Stocuri		959,447	877,180
Creante comerciale nete		90,700	79,302
Creante privind impozitul pe profit		4,090	229
Alte active financiare curente	5	274,739	378,396
Alte active nefinanciare curente		32,428	43,151
Instrumente financiare derivate pe termen scurt		367	-
Numerar restrictionat	10	36,126	55
Numerar si echivalente de numerar		247,517	431,303
Total active circulante		1,645,414	1,809,616
Total active		3,043,225	3,247,654
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social		370,037	370,037
Prime de capital		86,351	86,351
Alte rezerve		376,103	376,103
Rezultatul reportat		176,484	167,216
Rezultatul perioadei	9	-211,953	10,324
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor Alro S.A.		797,022	1,010,031
Interese care nu controleaza		74	508
Total capitaluri proprii		797,096	1,010,539
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	10	573,501	1,452,321
Datorii de leasing pe termen lung		8,747	3,853
Provizioane pe termen lung		26,136	26,057
Beneficii post-angajare		30,565	28,275
Subventii pe termen lung		29,191	33,294
Alte datorii financiare pe termen lung		2,019	7,521
Total datorii pe termen lung		670,159	1,551,321
Datorii curente			
Imprumuturi pe termen scurt	10	883,895	96,069
Datorii de leasing pe termen scurt		3,668	2,400
Provizioane pe termen scurt		35,510	28,796
Datorii comerciale si alte datorii	2	550,643	443,242
Datorii aferente contractelor		37,610	39,161
Impozit pe profit		1,756	8,486
Subventii pe termen scurt		4,752	4,752
Alte datorii financiare curente		58,136	62,888
Total datorii curente		1,575,970	685,794
Total datorii		2,246,129	2,237,115
Total capitaluri proprii si datorii		3,043,225	3,247,654

Alro S.A.

Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul 2025 - neauditata

in mii RON

	Capital social	Prime de capital	Alre rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	370,037	86,351	306,191	645,897	-539,116	869,360
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	15,321	15,321
Alte elemente ale venitului global						
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-3,310	-	-3,310
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-	-	-	530	-	530
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-2,780	-	-2,780
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-2,780	15,321	12,541
Repartizarea rezultatului	-	-	-	-539,116	539,116	-
Sold la 31 decembrie 2024	370,037	86,351	306,191	104,001	15,321	881,901
Sold la 1 ianuarie 2025	370,037	86,351	306,191	104,001	15,321	881,901
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-210,968	-210,968
Alte elemente ale venitului global						
Reevaluari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-1,261	-	-1,261
Impozit amanat aferent reevaluarii privind beneficiile post-angajare	-	-	-	202	-	202
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-1,059	-	-1,059
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-1,059	-210,968	-212,027
Repartizarea rezultatului	-	-	-	15,321	-15,321	-
Sold la 31 decembrie 2025	370,037	86,351	306,191	118,263	-210,968	669,874

Grupul Alro

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru anul 2025 - neauditata

in mii RON

	Alte rezerve							
	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul perioadei	Atribuibil actionarilor Alro S.A.	Intereselor care nu controleaza	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	370,037	86,351	375,866	730,129	-560,264	1,002,119	494	1,002,613
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	10,324	10,324	13	10,337
Alte elemente ale venitului global								
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-2,894	-	-2,894	1	-2,893
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	482	-	482	-	482
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-2,412	-	-2,412	1	-2,411
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-2,412	10,324	7,912	14	7,926
Repartizarea rezultatului	-	-	237	-560,501	560,264	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2024	370,037	86,351	376,103	167,216	10,324	1,010,031	508	1,010,539
Sold la 1 ianuarie 2025	370,037	86,351	376,103	167,216	10,324	1,010,031	508	1,010,539
Rezultatul perioadei	-	-	-	-	-211,953	-211,953	-434	-212,387
Alte elemente ale rezultatului global								
Modificari in estimari privind beneficiile post-angajare	-	-	-	-1,246	-	-1,246	-	-1,246
Impozit amanat aferent beneficiilor post-angajare	-	-	-	190	-	190	-	190
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-	-	-	-1,056	-	-1,056	-	-1,056
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-1,056	-211,953	-213,009	-434	-213,443
Repartizarea rezultatului	-	-	-	10,324	-10,324	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2025	370,037	86,351	376,103	176,484	-211,953	797,022	74	797,096

Alro

Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie pentru anul 2025 - neauditata
in mii RON

T4 2025		T4 2024	Alro	
			2025	2024
Fluxuri de numerar din activitatea operationala				
-268,895	-135,419	Rezultat inainte de impozitare	-225,059	25,872
<i>Ajustari pentru:</i>				
24,539	22,793	Amortizare	98,279	96,925
68,143	-424	Variatia neta a ajustarilor pentru deprecierea investitiilor financiare in filiale	68,734	-
21,986	27,239	Variatia neta a provizioanelor	7,124	24,900
-3,509	1,466	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	601	-59,814
18,983	86	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor	18,997	332
348	1	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	360	384
-967	-131	Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta	-2,413	300
3,427	39,655	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-46,385	35,126
-1,256	-1,495	Venituri din dobanzi	-8,806	-5,118
29,380	34,229	Cheltuieli cu dobanzile	115,771	122,990
-15	-	Venituri din dividende	-31	-15
-	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-1	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>				
-124,613	-59,641	Variatia stocurilor	-89,493	48,848
298,543	333,631	Variatia creantelor si a altor active	42,772	86,037
39,403	71,716	Variatia datoriilor	89,284	253,106
-844	-9,313	Impozit pe profit (platit) / incasat	13,225	-31,998
-30,790	-57,490	Dobanzi platite	-97,929	-128,483
73,863	266,903	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala	-14,970	469,392
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii				
-42,547	-28,490	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-131,345	-95,403
-	172	Incasari din subventii	723	172
-	-	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	8	45
-287	-	Achizitia de filiale	-287	-
-	-108,233	Achizitia de asocieri in participatie	-	-108,233
15	-	Dividende primite	31	15
-	-33,000	Variatia numerarului restrictionat	-	-33,000
-2,670	1,495	Dobanzi incasate	4,880	5,118
-45,400	-168,056	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-125,990	-231,286
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare				
4,716	583,872	Imprumuturi primite	71,467	584,833
-31,775	-352,872	Rambursari de imprumuturi si leasing	-117,095	-559,900
-27,059	231,000	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	-45,628	24,933
1,404	329,847	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-186,588	263,039
235,328	93,473	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	423,320	160,281
236,732	423,320	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	236,732	423,320

Grupul Alro
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul 2025 - neauditata
in mii RON

Grupul Alro			Grupul Alro	
T4 2025	T4 2024		2025	2024
Fluxuri de numerar din activitatea operationala				
-247,953	-157,017	Rezultat inainte de impozitare	-219,829	29,277
<i>Ajustari pentru:</i>				
29,599	27,857	Amortizare	118,884	119,507
51,300	1	Variatia neta a ajustarilor de depreciere pentru imobilizari corporale	51,300	1
20,879	24,783	Variatia neta a provizioanelor	6,714	20,942
7,495	17	Variatia ajustarilor pentru deprecierea valorii stocurilor	11,605	-63,801
911	158	Variatia ajustarilor pentru pierderi de credit preconizate aferente creantelor	808	84
-444	333	Pierdere / (castig) din vanzarea/casarea imobilizarilor corporale	809	1,241
-	9	Pierdere din vanzarea/casarea imobilizarilor necorporale	-	9
241	-131	Pierdere aferenta titlurilor puse in echivalenta	-2,406	300
2,790	39,698	Diferente nete de curs valutar din reevaluarea imprumuturilor	-46,718	35,200
-1,295	-1,544	Venituri din dobanzi	-9,042	-5,693
30,483	35,335	Cheltuieli cu dobanzile	118,847	125,560
-15	-	Venituri din dividende	-31	-15
-440	-	(Castig) / pierdere din instrumentele financiare derivate	-367	-
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>				
-119,348	-66,680	Variatia stocurilor	-89,462	68,849
348,235	356,023	Variatia creantelor si a altor active	77,773	39,477
15,515	79,607	Variatia datoriilor	86,423	218,321
-2,471	-11,347	Impozit pe profit (platit) / incasat	6,313	-36,641
-31,432	-58,119	Dobanzi platite	-99,495	-129,526
104,050	268,983	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea operationala	12,126	423,092
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii				
-47,597	-33,323	Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-147,713	-134,318
-	7,272	Incasari din subventii	723	7,272
1,799	484	Incasari din vanzari de imobilizari corporale	2,554	1,428
-	-108,233	Achizitia de asocieri in participatie	-18	-108,233
15	-	Dividende primite	31	15
30	-33,001	Variatia numerarului restrictionat	-71	-13,241
-2,658	1,512	Dobanzi incasate	5,001	5,445
-48,411	-165,289	Fluxuri de numerar nete din / (utilizate in) activitatea de investitii	-139,493	-241,632
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare				
-10,571	589,231	Imprumuturi primite	72,815	615,806
-39,641	-362,149	Rambursari de imprumuturi si leasing	-129,234	-572,089
-50,212	227,082	Fluxuri de numerar din / (utilizate in) activitatea de finantare	-56,419	43,717
5,427	330,776	Modificare neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-183,786	225,177
242,090	100,527	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	431,303	206,126
-	-	Efectul cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	-	-
247,517	431,303	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	247,517	431,303

Note la rezultatele financiare consolidate preliminare

- neauditare -

1. Anul 2025 a avut o semnificatie desosebita pentru Grupul Alro. Alro a sarbatorit doua evenimente importante pentru companie si pentru economia romaneasca deopotriiva: 60 de ani de activitate industriala continua si 28 de ani de cand actiunile companiei au fost listate la Bursa de Valori Bucuresti. In toti acesti ani, Compania a evoluat odata cu industria de aluminiu si cu comunitatea pe care a sprijinit-o, fiind una dintre cele mai indelung listate companii dintre emitenti si un exemplu in ceea ce priveste stabilitatea unei companii.

De asemenea, anul 2025 a fost un an al confirmarilor si al noilor inceputuri, un an in care realizarile Grupului Alro au fost recunoscute in Romania si pe plan international, ceea ce a condus la consolidarea pozitiei Grupului ca un etalon al excelentei in industria aluminiului.

Unul din punctele de reper ale anului 2025 a fost clasarea Alro pe primul loc in topul celor mai performante companii din Romania, realizat de Camera de Comert si Industrie, in cadrul Galei Topul National al Firmelor-editia XXXII-a. Acest premiu reflecta performantele remarcabile si excelenta continua a Alro in industria aluminiului. In plus, Alro a fost distinsa cu premiul "Net-Zero Carbon Strategy of the Year" in cadrul evenimentului anual organizat de Sustainability-Today si Diplomat Bucharest: Sustainability in Business Forum&Awards 2025. Acest premiu reflecta angajamentul Grupului de implementare a strategiilor durabile pentru reducerea emisiilor de carbon si promovarea unei economii circulare.

Din perspectiva operationala, Grupul Alro a inregistrat cresteri ale veniturilor, volumelor de vanzari si productiei si a incheiat anul 2025 cu o cifra de afaceri de 3.895.743 mii RON (cu 14% mai mare comparativ cu anul 2024 si cu 6% mai mare in T4 2025 fata de T4 2024). Cu toate acestea, rezultatul net a fost afectat de mai multi factori, precum: venituri mai reduse din activitati non-core ca urmare a compensatiei mai mici aferente emisiilor indirecte acumulate pentru 2025 si recunoasterea unei variatii negative de 59.084 mii RON (2024: 53.621 mii RON), reprezentand diferenta dintre compensatia aferenta emisiilor indirecte pentru 2024 acumulata la 31 decembrie 2024 si suma efectiva incasata in decembrie 2025, lipsa vanzarilor de certificate de emisii, spre deosebire de 2024, ajustarile pentru deprecierea activelor imobilizate si a activelor financiare recunoscute in cursul anului, precum si costurile mai ridicate. In aceste conditii, Grupul a inregistrat o pierdere neta consolidata de 212.387 mii RON, comparativ cu un profit net consolidat de 10.337 mii RON in 2024.

Anul 2025 a dezvaluit un mediu de afaceri complex si in continua evolutie pentru piata globala a aluminiului. Preturile aluminiului au continuat traiectoria de redresare inceputa in special in T4 2024, fluctuand constant intre 2.400 USD/tona si 2.600 USD/tonne pe parcursul T1-T3 2025. In T4 2025, pretul aluminiului si-a continuat trendul ascendent, ajungand la cotationi de peste 2.900 USD/tona spre sfarsitul anului, cu o medie maxima a anului 2025 inregistrata pe data de 31 decembrie 2025, de 2.990 USD/tona. In acest context, pentru trimestrul al patrulea al anului 2025, cotationia medie 3M a LME a fost de 2.845 USD/tona, in crestere cu 9% comparativ cu T4 2024 (2.603 USD/tona) si cu 9% fata de T3 2025 (2.617 USD/tona). De asemenea, media 3M a LME pentru 2025 a fost de 2.639 USD/tona cu 7% mai mare decat in 2024 (2.457 USD/tona).

Veniturile din contractele cu clientii au crescut cu 14% in 2025, ajungand la 3.895.743 mii RON comparativ cu 3.408.037 mii RON in 2024 fiind determinate in principal de volume de vanzari mai mari, un mix de produse imbunatatit si evolutia favorabila a preturilor aluminiului pe parcursul anului. In 2025, *Divizia Aluminiu Primar* a inregistrat o crestere substantiala, atat in ceea ce priveste volumul livrarilor si primele, cat si in ceea ce priveste atragerea de noi clienti de sarma de aluminiu de pe piata europeana, raportand vanzari mai mari cu 13% comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2024 (2025: 1.230.800 mii RON; 2024: 1.089.182 mii RON). In schimb, in T4 2025 s-a raportat o scadere cu 2% comparativ cu vanzarile inregistrate in acelasi trimestru al anului precedent (T4 2025: 287.399 mii RON; T4 2024: 294.446 mii RON). Aceasta scadere provine in principal din vanzarile mai mici de sarma in T4 2025, cand cererea nu a fost la fel de puternica cum a fost in primele 3 trimestre ale anului. In 2025, produsul care a inregistrat cea mai semnificativa crestere cantitativa a vanzarilor a fost sarma de aluminiu (+13% in perioada raportata cumulata), cu o crestere de 8.545 tone comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent, in pofida unei descresteri de 1.143 tone in T4 2025 comparativ cu T4 2024. Majoritatea vanzarilor de sarma au fost directionate catre piata din Romania si, intr-o mai mica masura, catre tarile vecine. Cererea de sarma de aluminiu, atat din Romania, cat si din Europa Centrala si de Est, a inceput sa creasca la mijlocul lunii ianuarie 2025 si si-a mentinut tendinta pozitiva in fiecare luna ulterioara, cu exceptia ultimului trimestru, cand cererea nu a fost atat de puternica. Mai mult, cererea a fost foarte puternica in T1-T3 2025 si Grupul a avut oportunitatea de a beneficia de disponibilitate spot prin cresterea substantiala a primelor de produs atunci cand majoritatea concurentilor nostri europeni isi lichidasera stocurile. Dimpotriva, cererea de bare a fost slaba pe tot parcursul anului 2025, cu o usoara revenire in prima jumatate a lunii iulie 2025. Cu toate acestea, primele mici si deseurile scumpe au facut ca acest produs sa fie ineficient din punct de vedere economic, astfel incat mai multe resurse de metal au fost redirectionate catre productia cu valoare adaugata mai mare. In aceste circumstante, dar si datorita reconversiei echipamentelor de turnare in septembrie 2025, vanzarile de bare au scazut cu 3.564 tone comparativ cu 2024 si cu 449 tone in T4 2025 comparativ cu T4 2024. In plus, in 2025, Grupul a decis sa reduca vanzarile de sleburi si sa proceseze intreaga productie intern pentru a imbunatati profitabilitatea generala a afacerii prin vanzarea mai multor produse laminate plate. Aceasta decizie strategica a permis Grupului sa maximizeze profitabilitatea prin realocarea capacitatii de productie catre alte produse cu marje de profit mai mari.

Vanzarile valorice ale *Diviziei Aluminii Prelucrat* au crescut cu 12% in 2025 comparativ cu anul precedent (2025: 2.572.241 mii RON; 2024: 2.293.745 mii RON). Urmind aceeași tendință, in T4 2025 veniturile obtinute din vanzarile de produse procesate au crescut cu 4% fata de T4 2024 (T4 2025: 588.826 mii RON; T4 2024: 566.953 mii RON). Vanzarile de produse laminate plate in 2025 au atins un total de 96.087 tone, + 10% fata de 2024, datorita optimizarii continue a mixului de vanzari pe tot parcursul anului - un volum crescut de produse cu valoare adaugata mare (placile au crescut cu 14%), reflectand consolidarea pozitiei de piata a Grupului in sectoarele aerospacial, de aparare si inginerie generala, cu un volum aproape similar de table subtiri si benzi vandute fata de 2024, decizii strategice deliberate directionand capacitatea si resursele catre produse cu valoare adaugata mai mare. Pe parcursul anului, s-a asigurat un nivel bun de comenzi primite de pe pietele externe (in principal SUA, urmate de Mexic, Canada, Asia de Est si de Sud-Est), dar si de pe pietele din Europa de Vest, in pofida unui mediu de piata mult mai dificil, din cauza incertitudinilor geopolitice, a presiunii crescute asupra preturilor din partea laminoarelor europene si non-europene si a termenelor de livrare mai scurte. In 2025, activitatea din sectorul auto a ramas in general slaba, reflectata in vanzarile mai mici de produse speciale dedicate acestui sector. Vanzarile catre sectorul aerospacial au crescut in 2025 fata de 2024, fiind sustinute de colaborarea pe termen lung a Grupului cu Airbus, precum si dezvoltari comerciale suplimentare, in principal pe pietele asiatice (India, Vietnam si Coreea de Sud) cu producatori de echipamente originale (OEM), producatori de aerestructuri si diverse centre de service si distribuitori. Noua linie de business CutSmart System a consolidat pozitionarea Grupului pe piata, permitandu-i sa capteze o cota de piata suplimentara si sa-si ne extinda portofoliul de clienti, oferind solutii personalizate cu valoare adaugata mai mare si o capacitate de raspuns imbuntatita clientilor care opereaza in aceste industrii critice pentru performanta.

2. Costul bunurilor vandute a inregistrat o rata de crestere mai mare decat veniturile, crescand cu 16% in 2025 (3.740.359 mii RON) comparativ cu 2024 (3.231.134 mii RON) si cu 8% in T4 2025 comparativ cu aceeași perioada a anului trecut (T4 2025: 883.136 mii RON; T4 2024: 815.208 mii RON). In 2025, comparativ cu 2024, atat costurile energiei electrice, cat si cele ale gazelor naturale au crescut, in conformitate cu preturile specifice pietei, iar cresterea semnificativa a costurilor energiei electrice a avut un impact direct asupra profitabilitatii Grupului in perioada de raportare, avand in vedere natura extrem de energointensiva a productiei de aluminiu primar. Intensificarea tensiunilor comerciale, conflictele internationale si cresterea tarifelor americane au contribuit la incetinirea cresterii economice globale si au afectat pietele de marfuri, perturband lanturile de aprovizionare si crescand volatilitatea preturilor. Principalele consecinte ale contextului geopolitic actual au fost preturile inflatare la majoritatea materiilor prime si a materialelor auxiliare, ceea ce a dus la costuri de productie mai mari in 2025, comparativ cu aceeași perioada a anului precedent. Pentru a atenua impactul negativ al cresterii pretului energiei electrice, Grupul a crescut ponderea productiei reciclate in 2025 fata de 2024. Aceasta crestere a fost sustinuta de cantitati mai mari achizitionate de deseuri si lingouri de aluminiu (in 2025: aproape 130.000 de tone; in 2024: peste 124.000 de tone, iar in T4 2025: peste 33.000 de tone; in T4 2024: peste 32.500 de tone). In acelasi timp, intrucat pretul deseurilor si lingourilor de aluminiu achizitionate este legat de cotația LME, acesta a inregistrat o crestere in 2025 comparativ cu 2024, in conformitate cu tendinta ascendenta a pretului aluminiului in perioada de raportare.

Cresterea achizitiilor de lingouri si deseuri de aluminiu, ca alternativa eficienta la productia de aluminiu electrolitic a avut efect asupra **Datoriilor comerciale si altor datorii** ale Grupului, care au crescut cu aproape 24% in *Situatia Consolidata a Pozitiei Financiare* la 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024.

3. In 2025, **rezultatul brut** al Grupului a fost pozitiv, in suma de 155.384 mii RON (in 2024: un rezultat brut pozitiv de 176.903 mii RON), datorita cantitatilor mai mari vandute pe segmentele de aluminiu cu marje de profitabilitate mai bune, a evolutiei pozitive a LME in 2025, dar diminuat insa de costurile mai mari ale utilitatilor si materiilor prime. O tendinta similara a fost raportata si in T4 2025, cand Grupul a obtinut un profit brut de 34.547 mii RON, comparativ cu un profit brut de 50.695 mii RON in T4 2024.

4. In contextul procesului de inchidere financiara de la sfarsitul anului, Compania a efectuat evaluarea anuala a recuperabilitatii **investitiilor financiare** la data de 31 decembrie 2025, luand in considerare indicatorii interni si externi relevanti. Evaluarea a tinut cont de evolutiile din industria aluminiului pe parcursul anului, inclusiv scaderea preturilor de referinta ale aluminei fata de perioadele anterioare, volatilitatea continua a cererii in regiune si a dinamicii preturilor, precum si prognozele actualizate care reflecta asteptarile actuale ale pietei. In acest context, testul a dus la recunoasterea, in situatiile financiare individuale, a unei cheltuieli de depreciere, in suma de 67.896 mii RON, in principal legata de investitia in Alum. In plus, a fost recunoscuta o pierdere din depreciere, in suma de 839 mii RON pentru investitia in Conef, in urma scaderii sumei recuperabile, determinata prin referire la valoarea neta a activului la 31 decembrie 2025 (2024: nu a fost recunoscuta nicio depreciere suplimentara). Aceste cifre sunt inca supuse revizuirii de catre auditori, iar sumele din situatiile financiare consolidate finale pentru 2025 pot diferi.

5. In 2025, **Alte venituri operationale** au totalizat 178.711 mii RON (comparativ cu 472.470 mii RON in 2024). Suma cuprinde in principal 221.156 mii RON reprezentand compensatii guvernamentale pentru emisiile indirecte incluse in pretul energiei electrice estimate pentru anul 2025. Compensatiile etimate pentru 2025 au fost mai mici decat suma recunoscuta pentru 2024 (302.382 mii RON), dar in linie cu suma incasata in 2025 aferenta anului 2024. In plus, in cursul anului 2025, Grupul a recunoscut o variatie negativa in suma de 59.084 mii RON (2024: 53.621 mii RON), reprezentand diferenta dintre compensatiile guvernamentale pentru 2024, estimate la 31 decembrie 2024, in suma de 302.382 mii RON si suma efectiv primita in decembrie 2025 de 243.298 mii RON. Aceasta diferenta a fost recunoscuta in 2025 ca o modificare de estimare. Grupul are dreptul la compensatii pentru emisiile indirecte incluse in pretul energiei, in conformitate cu Schema de Tranzactionare a emisiilor din UE (ETS) si Directiva europeana adoptata in legislatia din Romania.

In plus, in 2024, in categoria *Alte venituri operationale*, Grupul a inregistrat venituri din vanzarea certificatelor de emisii gaze cu efect de sera, in suma de 195.948 mii RON (din care in T4 2024: 73.697 mii RON). Compania nu a inregistrat astfel de venituri in anul 2025.

6. Categoria **Alte cheltuieli operationale** include, in principal, amortizarea activelor imobilizate in conservare, in suma de 14.752 mii RON (2024: 18.696 mii RON) reflectand suspendarea continua a anumitor capacitati de productie, precum si cheltuieli non-productive ale Alum, in suma de 10.461 mii RON (2024: 11.904 mii RON), suportate in contextul opririi continue a activitatii de productie. In plus, aceasta categorie include un provizion de 23.292 mii RON recunoscut de Alro pentru certificate CO care urmeaza sa fie achizitionate pentru anul 2025 (2024: 11.463 mii RON). Mai mult, la 31 decembrie 2025, in urma revizuirii deprecierei imobilizarilor corporale, filiala Grupului, Alum, a recunoscut o pierdere din depreciere de 51.300 mii RON (2024: 0), deoarece valoarea recuperabila a activelor a fost evaluata sub valoarea lor contabila, aceasta evaluare a deprecierei ramanand sa fie supusa verificarii de catre auditori.

7. In 2025, rezultatul brut din operatiunile de baza a fost pozitiv, cu realizari semnificative pentru vanzari, reflectand capacitatea Grupului de a identifica noi oportunitati de afaceri intr-un mediu economic dificil, cu precizarea ca au existat evenimente singulare in 2024 care nu s-au repetat in 2025, cum ar fi vanzarea de certificate de CO₂. In plus, Grupul a estimat in 2025 venituri mai mici din compensatiile guvernamentale din energie decat in anul precedent, asa cum se mentioneaza in paragraful de mai sus, iar veniturile din compensatii nu au putut acoperi costurile de productie mai mari, ceea ce a dus la un **rezultat operational (EBIT)** negativ de 147.050 mii RON, comparativ cu un EBIT pozitiv, inregistrat in 2024, in suma de 225.137 mii RON. Aceeasi evolutie a fost observata si in trimestrul al patrulea al anului 2025, cand o pierdere de 206.534 mii RON a fost inregistrata comparativ cu pierderea de 62.806 mii RON in T4 2024.

8. **Diferentele nete de curs valutar** sunt in principal sume rezultate din reevaluarea imprumuturilor si a altor datorii in valuta ale Grupului. In 2025, Grupul a inregistrat un castig net din diferente de curs valutar in suma de 65.845 mii RON, comparativ cu o pierdere de 41.108 mii RON in 2024, determinata de aprecierea leului romanesc fata de dolarul american. O evolutie opusa a fost inregistrata in T4 2025, cand Grupul a obtinut o pierdere din diferente de curs valutar de 4.937 mii RON, dar mult mai mica decat pierderea inregistrata in T4 2024, in suma de 51.898 mii RON.

9. Performanta remarcabila a vanzarilor obtinuta de Grup in 2025, in special pentru placi si sarma, precum si tendinta ascendenta a cotelor aluminului LME au contribuit la cresterea veniturilor Grupului, cu impact pozitiv direct asupra cifrei de afaceri. In acelasi timp, in 2025, Grupul si-a mentinut angajamentul fata de strategia sa de crestere sustenabila, utilizand un procent ridicat de aluminiu reciclat pentru a asigura materia prima pentru productia sa si pentru a minimiza amprenta de carbon. De asemenea, in 2025, Grupul si-a continuat programul strategic de investitii axat pe eficienta energetica si modernizarea proceselor, care i-au permis sa produca si sa vanda produse sofisticate, consolidand pozitia Grupului ca furnizor de incredere in industrii de top, cum ar fi industria aerospatiala si de aparare. Cu toate acestea, impactul preturilor mai mari al materiilor prime si utilitatilor si al ratelor dobanzilor in continuare ridicate, compensat partial de efectul pozitiv al cursului de schimb valutar, a dus la o deteriorare a profitabilitatii generale. In 2025, Grupul a raportat **un rezultat net** negativ de 212.387 mii RON, comparativ cu un profit net de 10.337 mii RON in 2024, sau o pierdere comparativa ajustata de 185.611 mii RON daca se deduc cei 195.948 mii RON reprezentand venituri din vanzarea de certificate de CO₂, inregistrate de Grup in 2024. Aceeasi tendinta descendenta a fost observata la nivel trimestrial, cu o pierdere neta de 214.226 mii RON in T4 2025, comparativ cu o pierdere neta de 116.462 mii RON in T4 2024, sau o pierdere neta comparativa ajustata, de 190.159 mii RON dupa diminuarea a 73.697 mii RON reprezentand venitul unic din vanzarile de certificate de CO₂ inregistrat in T4 2024.

Reconcilierea **rezultatului net ajustat** cu rezultatul net al Grupului Alro:

mii RON T4 2025	mii RON T4 2024		mii RON 2025	mii RON 2024
-214,226	-116,462	Rezultatul net al perioadei	-212,387	10,337
51,300	1	Plus/(minus) cheltuiala/(venit) cu/din deprecierea imobilizarilor	51,300	1
-440	-	Plus/(minus) pierdere/(castig) din instrumente financiare derivate pentru care nu s-a aplicat contabilitatea de acoperire a riscurilor	-367	-
-31,133	-22,857	Plus/(minus) cheltuieli/(venit) cu/din impozitul pe profit amanat	-16,080	4,974
-194,499	-139,318	Rezultat net ajustat	-177,534	15,312

10. La 31 decembrie 2025, Societatea mama a reclasificat din termen lung in termen scurt o facilitate de tip revolving in suma de 120.000 mii USD contractata de la un sindicat de banci si un imprumut de tip revolving incheiat cu o banca comerciala in suma de 180.000 mii RON, aceste facilitati avand maturitatea in luna noiembrie 2023. Urmare acestor reclasificari, un depozit colateral in suma de 36.000 mii RON plasat in relatie cu respectivele imprumuturi, a fost reclasificate din **Alte active financiare pe termen lung** (la 31 decembrie 2024) in **Numerar restrictionat** (la 31 decembrie 2025). Grupul intentioneaza sa prelungeasca imprumuturile de tip revolving.

Investitii strategice

Exista mai multe proiecte de investitii care au continuat in 2025, dintre care urmatoarele au o mare pondere in strategia Grupului de a se alinia la cele mai recente standarde de sustenabilitate si bune practici.

In 2025, Grupul a pus in functiune noul cuptor electric pentru imbatranirea placilor din aliaje de aluminiu. Investitia a inceput in octombrie 2023, iar obiectivul proiectului este de a creste productia de produse cu valoare adaugata mare si foarte mare. Acest cuptor electric de ultima generatie inlocuieste trei cuptoare alimentate cu gaze naturale, cu scopul de a eficientiza operatiunile de tratament termic din cadrul Diviziei de Aluminiu Procesat si reprezinta un pas important catre atingerea obiectivului Alro de a deveni un producator mai ecologic. Valoarea totala a investitiei pana la data de 31 decembrie 2025, incluzand echipamente si lucrari de instalare a fost de 11.600 mii RON.

De asemenea, in anul 2025, Grupul a pus in functiune o parte a proiectului de investitii initiat in 2023, respectiv achizitia unui scanner de conductivitate pe ambele fete ale placilor din aluminiu, pentru care pana la data raportarii a fost efectuata o cheltuiala in valoare de 4.635 mii RON. Acest activ reprezinta o componenta a proiectului, urmand a fi realizate si alte achizitii aferente. Beneficiile generate de aceasta investitie sunt in concordanta cu strategia Grupului de crestere a sigurantei operationale si de crestere a ponderii productiei cu valoare adaugata mare (in special produse destinate industriei aerospatiale) in structura totala a productiei.

In 2025, Grupul a pus in functiune investitia inceputa in anul 2023, constand in procurarea unui sistem de control cu ultrasunete prin imersie destinata pentru controlul structurii interne a placilor din aliaje de aluminiu in principal pentru productia aero, cu obiectivul de crestere a capacitatii de control si asigurarii sigurantei procesului de verificare a placilor din aliaje de aluminiu. In urma implementarii acestui proiect, va creste ponderea productiei cu valoare adaugata mare (in principal produse aero) in mixul total estimat de productie laminata la cald. Suma cheltuita pentru a aceasta investitie pana la data de 31 decembrie 2025 a fost de 6.735 mii RON.

De asemenea, in 2025 Grupul a implementat proiectul de investitii, inceput la sfarsitul anului 2024, *Cresterea capacitatii de topire a Alro prin instalarea unui cuptor de 60 tone in Sectia Turnatorie*, capabil sa asigure o rata de topire lingouri din aluminiu proiectata de 5 tone/ora lingouri, respectand standardele de mediu. Valoarea totala a investitiei pana la 31 decembrie 2025 este de 11.079 mii RON.

O alta investitie initiata in anul 2024 si continuata in 2025 vizeaza dezvoltarea portofoliului de produse al Alro, prin achizitionarea unui echipament de prelucrare prin debitare si frezare longitudinala de inalta precizie a placilor, cu o valoare totala estimata de 31.694 mii RON (echivalentul in RON a 7.300 mii USD). Beneficiile preconizate in urma implementarii acestui proiect sunt aliniate strategiei Grupului de crestere a profitabilitatii prin realizarea de produse complexe, cu valoare adaugata foarte mare, adaptate cerintelor specifice ale clientilor. Finalizarea proiectului este estimata pentru anul 2026.

Marin Cilianu
Director General

Genoveva Nastase
Director Financiar