

O.R.C.: J16/91/1991  
C.U.I.: 2297960  
atribut fiscal: RO



200419 Craiova, Calea Unirii, nr. 14, judetul Dolj  
Tel: 0251.407.710...819  
Fax: 0251.413.689  
email: office@mercurcraiova.ro  
www.mercurcraiova.ro

Cont: RO28RNCB0134041652570001 B.C.R CRAIOVA  
RO48RZBR0000060003335553 Raiffeisen Bank, Ag.1 Craiova  
RO03BRDE170SV03756031700 B.R.D Craiova

---

**NR. 1002/19.08.2010**

## **RAPORT SEMESTRIAL**

30.06.2010

*conform anexei Anexei nr.31 la Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006*

Data raportului: 30.06.2010

Denumirea societatii comerciale: MERCUR S.A.

Sediul societatii: Calea Unirii nr.14, Craiova, Dolj

Fax: 0251 / 413.689

Telefon: 0251 / 407.711

Cod inregistrare fiscala: RO 2297960

Numar de ordine in Registrul Comertului : J16/91/1991

Capital social subscris si varsat : 2.958.210,00 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise : Bursa de Valori  
Bucuresti – Piata RASDAQ

### **1.Situatia economico-financiara**

**1.1** În semestrul I 2010 societatea a continuat derularea activităților înscrise în obiectul său de activitate:

- comerț cu amănuntul a mărfurilor nealimentare,
- alimentație publică,
- închirierea de spații comerciale.

Efectele economice și sociale ale manifestării crizei mondiale și-au pus amprenta și pe rezultatele activității desfășurate de societate, rezultate ce sunt inferioare celor înregistrate în aceeași perioadă a anilor anteriori (2008-2009).

**a) Conform contului de profit și pierdere întocmit la 30.06.2010, realizările semestrului I 2010 comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior se prezintă astfel:**

<b>INDICATOR</b>	<b>Realizări Sem I 2009</b>	<b>Realizări sem I 2010</b>	<b>2010/2009</b>
1. Cifra de afaceri	6.892.209	5.773.154	83,80%
-Producția vândută	5.315.147	4.357.085	82,00%
-Venituri din vânzarea mărfurilor	1.577.062	1.416.069	89,80%
2. Alte venituri din exploatare	69.069	43.058	62,30%
<b>TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>6.961.278</b>	<b>5.816.212</b>	<b>83,60%</b>
1. Cheltuieli materiale	133.537	134.918	101,00%
2. Cheltuieli energie și apă	838.530	748.114	89,20%
3. Costul mărfurilor	1.025.477	894.529	87,20%
4. Cheltuieli cu personalul	1.556.149	2.208.800	141,90%
5. Ajustări privind imobilizările	323.320	295.534	91,40%
6. Cheltuieli privind prestările externe	652.348	748.565	114,70%
7. Cheltuieli cu alte impozite și taxe	110.201	110.339	100,10%
8. Alte cheltuieli exploatare	69.576	9.737	14,00%
9. Ajustări privind provizioanele	-984	-799.605	
<b>TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE</b>	<b>4.708.154</b>	<b>4.350.931</b>	<b>92,40%</b>
<b>PROFIT EXPLOATARE</b>	<b>2.253.124</b>	<b>1.465.281</b>	<b>65%</b>
1. Venituri interese participare	21.910	29.066	132,70%
2. Venituri din dobânzi	934.622	491.692	52,60%
3. Alte venituri financiare	1.239.126	53.207	4,30%
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE</b>	<b>2.195.658</b>	<b>573.965</b>	<b>26,10%</b>
1. Ajustări privind imobilizările financiare	-2.702.147	-40.612	
2. Cheltuieli privind dobânzile	-	-	
3. Alte cheltuieli financiare	3.521.147	84.712	2,40%
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>819.000</b>	<b>44.100</b>	<b>5,40%</b>
<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>1.376.658</b>	<b>529.865</b>	<b>38,50%</b>
<b>TOTAL PROFIT BRUT</b>	<b>3.629.782</b>	<b>1.995.146</b>	<b>55%</b>
Impozit profit	525.758	207.479	39,50%
<b>TOTAL PROFIT NET</b>	<b>3.104.024</b>	<b>1.787.667</b>	<b>57,60%</b>

Se observă că cifra de afaceri netă înregistrată în semestrul I 2010 este cu 16,20 % mai mică decât cea din semestrul I 2009. Scăderea ei se datorează:

- a) scăderii veniturilor din comercializare marfă cu 11,20%, și
- b) scăderii veniturilor din închiriere spații comerciale cu 18,10%

În prețuri comparabile (având în vedere indicele prețurilor de consum) situația este următoarea:

<b>INDICATOR</b>	<b>SEM. I 2009</b>	<b>SEM. I 2009 recalculat</b>	<b>SEM. I 2010</b>	<b>2010/2009</b>
Cifra de afaceri	6.892.209	7.195.466	5.773.154	80,2%
a)Vânzare mărfuri nealimentare	1.194.034	1.294.333	1.050.853	81,2%
b)Alimentație publică	383.027	391.454	365.216	93,3%
-Total vânzare marfă	1.577.061	1.685.787	1.416.069	84%
-Închiriere spații	5.283.488	5.484.260	4.329.233	78,9%
-Alte servicii prestate	31.660	32.863	27.852	84,8%

Pe segmentul comerțului cu amănuntul cifra de afaceri a scăzut cu 16% (în prețuri comparabile) în timp ce pe plan național această scădere a fost de circa 30%, iar pe segmentul închirierilor de spații comerciale s-a înregistrat o scădere de 21% (în prețuri comparabile) iar pe plan național această scădere a fost de 16% de la un trimestru la altul.

Veniturile din exploatare sunt în semestrul I cu 16,40% mai mici decât cele din semestrul I 2009. Corespunzător lor și cheltuielile din exploatare sunt în 2010 cu 8,60 % mai mici decât în 2009, astfel:

- cheltuiala cu marfa vândută: scădere cu 12,8% dar și volumul vânzărilor a fost inferior celui din 2009;
- cheltuiala cu energia și apa a scăzut cu 10,8% pe seama economiilor cantitative în condițiile în care tarifele au variat cu +4,2% (energie), +10% (apă, canal) și -5,1% (gaze);
- cheltuiala salarială totală este cu 41,9% mai mare dar nu pe seama creșterii salariilor de încadrare ci acordării în semestrul I 2010 a cotei de participare la profit (valoare brută  $\approx$  617.000 lei);
- cheltuieli privind prestațiile externe au crescut cu 14,70%, pe seama aceleiași cote de participare la profit acordată conducerii societății (valoare brută  $\approx$  163.000 lei).

Profitul brut din exploatare se ridică la 1.465.281 lei în 2010 față de 2.253.124 lei în 2009.

Având în vedere scăderea puterii de cumpărare a populației datorită politicii economice și sociale aplicată pe plan național, populația orașului reprezentând principalul client atât al societății cât și al locatarilor din Centrul Comercial Mercur, reducerea veniturilor are un caracter obiectiv. Scăderea profitului este generată de această reducere a veniturilor în condițiile în care cheltuielile nu au fost reduse în aceeași proporție.

Rata rentabilității comerciale (Profit exploatare/Cifra de afaceri) a scăzut de la 32,7% în semestrul I 2009 la 25,45 în semestrul I 2010.

Rata rentabilității resurselor consumate (Profit exploatare/Cheltuieli de exploatare) a înregistrat o scădere de la 47,9% în semestrul I 2009 la 33,7% în aceeași perioadă a anului 2010.

Veniturile financiare realizate în semestrul I 2010 sunt cu 73,9% inferioare celor din semestrul I 2009 deoarece:

- dobânzile bancare la depozitele constituite au fost cu 9 puncte mai mici;
- în 2010 nu s-au vândut imobilizări financiare (acțiuni cotate pe BVB) în același volum ca în 2009;
- în 2010 valoarea disponibilului bănesc era cu 16,6% mai mică decât cea din 2009.

Astfel și profitul financiar obținut în semestrul I 2010 este cu 61,5 % mai mic decât cel din aceeași perioadă a anului anterior.

**b) Situatia patrimoniala la 30.06.2009, 31.12.2009 si 30.06.2010 prezinta urmatoarele elemente :**

<b>INDICATOR</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>01.01.2010</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>Diferența 01.01.2010/30.06.2010</b>
Imobilizări necorporale	7.342	5.065	5.138	+73
Imobilizări corporale	5.927.862	10.905.856	10.627.063	-278.793
Imobilizări financiare	2.597.312	3.332.060	3.287.960	-44.100
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>8.532.516</b>	<b>14.242.981</b>	<b>13.920.161</b>	<b>-322.820</b>
Stocuri	945.516	809.004	956.488	+147.484
Creanțe	387.280	1.348.528	380.792	-967.736
Disponibil bănesc	16.176.438	12.781.758	15.012.339	+2.230.581
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>17.509.234</b>	<b>14.939.290</b>	<b>16.349.619</b>	<b>+1.410.329</b>
Cheltuieli în avans	92.050	22.064	95.228	+73.164
Datorii pe termen scurt	1.240.422	1.035.445	4.638.787	+3.603.342
Provizioane	0	798.500	Ø	-798.500
Venituri în avans	667.444	480.081	598.097	+118.016
Capital social	2.958.210	2.958.210	2.958.210	-
Rezerve reevaluare	1.426.049	1.439.094	1.439.094	-
Rezerve	16.737.651	16.737.715	18.943.153	+2.205.438
Profitul net al perioadei	3.104.024	5.755.354	1.787.667	-3.967.687
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>24.225.934</b>	<b>26.890.309</b>	<b>25.128.124</b>	<b>-1.762.185</b>

**Analizand situatia de la data de 01.01.2010 comparativ cu cea de la data de 30.06.2010 avem :**

A. Activele imobilizate au scăzut atât pe seama înregistrării amortizării dar și pe seama vânzării activelor deținute la Rompetrol Rafinare (RRC).

B. Creanțele au scăzut considerabil pe seama soldării TVA de recuperat de la 01.01.2010 care s-a recuperat prin compensări lunare cu datoriile scadente în semestrul I 2010.

C. Disponibilul bănesc a crescut ca urmare a capitalizării lichidităților obținute din desfășurarea activității societății.

D. Datoriile au crescut ca urmare a înregistrării repartizării profitului net al anului 2009 ca dividende și surse proprii de finanțare.

E. Diferența negativă înregistrată la capitalurile proprii se datorează diferenței între profitul net al întregului an 2009 și profitul net al semestrului I 2010.

\*

Pe ansamblu, considerăm că activitatea desfășurată în semestrul I 2010 se desfășoară în limitele stabilite de AGA pentru acest an, conducând la obținerea unui profit net de 1.787.667 fiind cu 16,77% mai mare decât cel bugetat, iar valoarea activului net/acțiune se poate menține la nivelul anului anterior.

**Situatia imobilizarilor financiare este urmatoarea :**

Denumire emitent	Numar actiuni		
	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010
SIF 1 - SIF Banat -Crisana	292.000	292.000	292.000
SIF 2 - SIF Moldova	15.000	15.000	15.000
SIF 3 - SIF Transilvania	300.000	300.000	300.000
TLV Banca Transilvania	508.569	508.569	508.569
SNP Petrom	475.000	475.000	475.000
RRC Rompetrol - Rafinare	700.000	700.000	0
BCC Banca Carpatica	93.831	106.885	106.885
BRD- GSG	115.560	115.560	115.560
BIO - Biofarm	112.000	112.000	112.000

\* \*

La data de 30.06.2010 in evidentele contabile sunt inregistrate dividende neridicate in suma de 36.321,78 lei astfel :

- dividende aferente anului 2003 - 5.369,09 lei
- dividende aferente anului 2004 -15.341,22 lei
- dividende aferente anului 2005- 15.611,47 lei.

Dividendele aferente anului 2009 in suma de 3.418.994 lei au ca termen de plata 30.10.2010.

**c) cash flow : disponibilul banesc la 30.06.2010 comparativ cu 01.01.2010 se prezinta astfel :**

	<b>30.06.2010</b>	<b>01.01.2010</b>	<b>Diferenta + -</b>
Disponibilul banesc – total -	14.979.197,36	12.737.331,11	+2.241.866,25
- Conturi curente banci	154.996,25	101.183,48	+53.812,77
- Depozite banci	14.683.299,46	12.504.317,37	+2.178.982,09
- Casa	32.757,78	20.915,13	+11.842,65
- Garantii salariatii cont BCR	108.143,87	110.915,13	-2.771,26

La 30.06.2010 nivelul disponibilului bănesc se ridica la 14.979.197 lei, cu 2.241.866 lei mai mult decât soldul de la începutul anului.

## **2. Analiza activitatii societatii comerciale :**

**2.1.** Activitatea societatii este de asemenea natura incat, pentru perioada urmatoare raportat la aceeasi perioada a anului anterior, nu s-au identificat elemente sau evenimente cu risc major asupra desfasurarii activitatii , cu consecinte asupra scaderii lichiditatii societatii.

**2.2.** Cheltuielile efectuate pentru realizarea veniturilor au avut o tendinta de crestere datorita factorilor externi (crestere preturi materiale, tarife utilitati, crestere salarii in urma negocierilor cu sindicatul, crestere fiscalitate). Avand in vedere ca si veniturile au crescut consideram ca nu exista riscul incetarii activitatii in perioada urmatoare.

**2.3.** Veniturile din comercializare marfa sunt influentate de oferta de marfuri, concurenta reprezentata in direct de chirasii din Centrul Comercial Mercur si veniturile populatiei orasului – clientul principal. In sem.I.2010 aceste venituri au fost inferioare celor din 2009 , efectele crizei economice s-au resimtit in evolutia acestui indicator.

Veniturile din inchiriere spatii comerciale sunt influentate de cererea de pe piata, tarifele negociate si cursul de schimb leu/euro. Si aceste venituri au avut o scadere in 2010 fata de 2009 ( - 18 %)

## **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale.**

In perioada raportata societatea nu a facut majorari de capital social , nu a emis actiuni si nu si-a rascumparat propriile actiuni.

Capitalul social subscris si varsat	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>diferente</b>
- numar actiuni	1.183.284	1.183.284	0
- valoare actiuni - lei -	2.958.210	2.958.210	0

La 30.06.2010 societatea are un număr total de salariați de 140 persoane, structurate astfel:

- 26 – personal TESA
- 56 – personal direct productiv
- 58 – personal indirect productiv

\*

În semestrul I 2010 societatea a fost condusă de un Consiliu de Administrație format din 3 membrii:

- Dl. Vigaru Ioan – președinte
- D-na Bica Leana – membru
- Dl. Blidaru Gheorghe – membru

**4. Tranzactii semnificative** – nu este cazul.

**5. Alte informatii :**

- 1) Societatea nu a contractat si nici nu are in derulare contracte de credit sau de leasing,
- 2) Datoriile si creantele reprezinta obligatii curente de plata/incasare,
- 3) Pe parcursul perioadei societatea nu a fost implicata in litigii comerciale sau de munca,
- 4) Societatea nu este expusa riscului valutar neefectuand plati sau incasari in valuta. De evolutia cursului valutar depinde însă realizarea veniturilor din inchirieri bugetate, pentru anul 2010.

\*

Raportările semestriale ale societății întocmite pentru data de 30.06.2010 nu au fost supuse auditului financiar.

Director General,  
VIGARU IOAN

Director Financiar Contabil,  
CĂRUNTU ADELINA

Compartiment Actionariat,  
Velea Mitiana