



SOCIETATEA COMERCIALĂ **BUCUR OBOR**

Societate pe acțiuni cu capital integral privat

Magazinul Universal Bucur Obor - Șos. Colentina nr. 2, sector 2, București
Centrală: 252 63 82; 252 63 96 – secretariat: 252 59 34/35; fax: 252 83 71
ORCB: J40/365/1991; CUI: 19, Atribut Fiscal RO; CAPITAL SOCIAL: 1.337.575 lei
IBAN RO71 BTRL 04401 2028 29264XX, Banca Transilvania - Suc. Bucur Obor
E-mail: secretariat@bucurobor.ro
Web: www.bucurobor.ro

Raport trimestrial conform Legii 297/2004 si Regulamentului CNVM nr.1/2006 Data raportului 31.03.2011

S.C. "BUCUR OBOR" S.A.

- *Sediul social : Sos. Colentina nr.2, sector 2, Bucuresti*
- *Nr. Telefon/fax : 252.59.35/252.83.71*
- *Nr. si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului : J40/365/1991 din 09.02.1991*
- *Codul de identificare fiscala : RO 19*
- *Clasa, tipul, numarul si principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C. "BUCUR OBOR" S.A. :*
S.C. "BUCUR OBOR" S.A. are un capital social de 1.337.575 RON, cuprinzand 13.375.750 actiuni nominative având o valoare nominală de 0,10 lei.

- Piata organizata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare :

Tranzacționarea acțiunilor S.C. "BUCUR OBOR" S.A. a fost translatată pe sistemul tehnic al BVB Arena-XMBS în data de 24.06.2005 cand prin hotararile CNVMR și BVB sistemul electronic de tranzacționare RASDAQ a fost unit cu Bursa de Valori București si a fost infiintat sistemul tehnic alternativ Arena-XMBS.

Valoarea de piata a acțiunilor se stabileste in functie de cererea si oferta existente pe sistemul tehnic alternativ "Arena-XMBS" la momentul efectuării tranzacțiilor.

1. PREZENTAREA EVENIMENTELOR IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS IN TRIMESTRUL I 2011

În cursul trimestrului I al anului 2011 nu au fost schimbari in ceea ce priveste activitatea de baza a societatii si nu au fost inregistrate evenimente importante de raportat.

S-a continuat investitia inceputa in anul 2010 privind amenajarea supermarketului din subsolul complexului comercial urmand ca receptia finala sa fie efectuata in cursul lunii aprilie 2011.

2. DESCRIEREA GENERALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE ȘI A PERFORMANȚELOR PE TRIM. I 2011

A. Contul de Profit și Pierdere pe Trimestrul I 2011

Nr. crt.	I N D I C A T O R I (U.M. = lei)	REALIZAT 31.03.2010
1.	CIFRA DE AFACERI	3.427.887
2.	VENITURI DIN EXPLOATARE	1.719.163
3.	CHELTUIELI PTR. EXPLOATARE	4.249.049
4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	747.182
5.	VENITURI FINANCIARE	447.442
6.	CHELTUIELI FINANCIARE	1.193.265
7.	REZULTATUL FINANCIAR	-745.823
8.	VENITURI TOTALE	5.594.492
9.	CHELTUIELI TOTALE	5.442.314
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI	152.178
11.	IMPOZIT PE PROFIT	150.817
12.	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	1.361

Din situatia prezentata mai sus se observa ca S.C. BUCUR OBOR S.A. a inregistrat venituri totale in suma de 5.594.492 lei in care pondere insemnata o reprezinta veniturile din chirii de 2.261.355 lei, ceea ce reprezinta 40,42% din total venituri, procentul crescand cu aproximativ 1,45 puncte fata de anul 2010 cand acesta a inregistrat 38,97% din veniturile totale.

Cresterea ponderii veniturilor din chirii este un lucru pozitiv datorita faptului ca veniturile din chirii sunt cu 31,50% mai mari decat veniturile din asocierile in participatiune, in conditiile in care suprafata aferenta inchirierilor este de numai 6.480 m² (37,97% din suprafata totala) fata de suprafata aferenta asocierilor in participatiune (incheiate in anul 1995 pentru 20 ani) care este de 10.266 m² (60,15% din total suprafata).

Societatea a obtinut venituri in trimestrul I 2011 si din asocieri in participatiune care sunt in procent de 30,72% din total venituri, respectiv 1.719.163 lei, procent ce a scazut cu aproximativ 3 puncte fata de trimestrul I al anului 2010 cand a fost de 33,21%. Aceasta diminuare a ponderii veniturilor din asocieri din total venituri ale societatii, este un element pozitiv motivat de faptul ca veniturile din asocieri sunt venituri contabile raportate de asociatii 2 pe baza deconturilor de venituri si cheltuieli concomitent cu cheltuielile asociatilor in participatiune, astfel incat doar diferenta dintre veniturile si cheltuielile raportate de asocierile in participatiune, care este foarte mica, se constituie ca profit pentru BUCUR OBOR S.A.

Pe de alta parte, diminuarea ponderii veniturilor din asocierile in participatiune este un lucru pozitiv si datorita faptului ca in acelasi timp a crescut ponderea veniturilor din chirii (care au o profitabilitate mult mai mare fata de veniturile din asocieri) raportat la totalul veniturilor societatii.

Cheltuielile totale ale societatii in trimestrul I 2011 au fost de 5.442.314, din care cheltuieli de exploatare ale societatii sunt in suma de 4.249.049 lei, in acestea fiind incluse si cheltuielile raportate si cedate prin deconturile de venituri si cheltuieli de catre asocierile in participatiune.

Ponderea cea mai insemnata din totalul cheltuielilor de exploatare, asa cum se observa, o reprezinta cheltuielile cedate prin deconturile de venituri si cheltuieli ale societatilor asociate prin contractele de asociere in participatiune care sunt in suma de 1.377.587 lei, respectiv 32,42%.

O alta cheltuiala obligatorie care ramane in sarcina societatii (scazute fiind cheltuielile repartizate pe baza de decont asocierilor in participatiune) o reprezinta cheltuielile cu salariile si contributiile sociale si impozitul pe venit, care insumeaza 632.573 lei reprezentand 11,62% din total cheltuieli. Legat de acest aspect mentionam ca societatea noastra a avut un numar mediu in primele 3 luni ale anului de 150 salariati.

In trimestrul I 2011 au fost constituite provizioane in suma de 688.547 lei din care 188.547 lei provision constituit pentru procesul aflat pe rol cu Ministerul Finantelor Publice, si 500.000 lei pentru litigii viitoare cu partenerii contractuali ce se prefigureaza a fi introduse spre solutionare pe rolul instantelor judecatoresti. Provizionul a fost constituit in contextul crizei economice nationale care a condus la inregistrarea de catre multe societati asociate sau chiriase de intarzieri la plata catre Bucur Obor a obligatiilor contractuale.

In primul trimestru al anului datorita deprecierei valutelor, societatea a inregistrat diferente negative de curs valutar in suma de 1.193.265 lei la sumele in euro aflate in depozitele bancare, diferente negative ce se constituie in cheltuiala conform prevederilor Codului fiscal, avand in vedere ca valuta aflata in conturile societatii se reevalueaza lunar in functie de cursul BNR din ultima zi lucratoare a lunii.

Rezultatul brut in trimestrul I 2011 este de 152.178 lei cu un impozit pe profit aferent de 150.817 lei.

In consecinta rezultatul net pe perioada raportata este de 1.361 lei.

B. Indicatori de eficienta economica-financiara

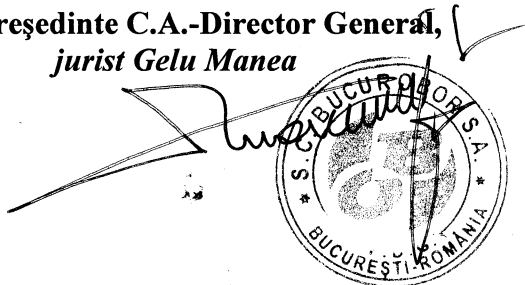
Nr. crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1	Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/datorii curente $80.651.313/2.639.383$	30,56
2	Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/capital propriu $1.516.392/62.966.541 \times 100$	2,41%
3	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/cifra de afaceri $(1.011.088/3.427.886) \times 90$ zile	26,55
4	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate $3.427.886/44.115.504$	0,08

Din indicatorii de eficienta prezentati mai sus se constata urmatoarele :

- **Lichiditatea curenta** de 30,56 (valoarea medie acceptabila recomandata fiind de 2) este foarte buna, si prezinta garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

- Gradul de indatorare este calculat prin raportarea capitalului imprumutat care consta in fondurile de rulment si garantiile contractuale constituite de societatile partenere (asociate si chiriase) ale societatii noastre si capitalul propriu. Gradul de indatorare este de numai 2,41 % si probeaza faptul ca societatea nu are imprumuturi sau alte datorii care ar conduce la riscuri privind lichiditatea.
- Viteza de rotatie a debitelor clienti in primele trei luni ale anului 2011 este de 26,55 zile si o consideram buna datorita faptului ca societatea noastra desfasoara o politica eficienta in colectarea creantelor, întronând o disciplina financiara si contractuala energica. De altfel si debitele ce au stat la baza calcularii acestui indicator sunt in mare majoritate debite curente aflate in cadrul scadentelor de plata contractuale.
- Viteza de rotatie a activelor imobilizate este de 0,08 ori si exprima eficacitatea foarte buna a managementului activelor imobilizate.

Președinte C.A.-Director General,
jurist Gelu Manea



Director Economic,
ec. Sorin Burlacu

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned to the right of the text above.