

S.C. ARGUS S.A. CONSTANTA
R.C.: J 13/550/1991; C.F. : RO 1872644
B.T.R.L. CONSTANTA
Cont RO70BTRL01401202F76776XX
Pers. contact: Popa Aurelia
Tel:40/241/676840/110

Str. Industrială nr. 1
900147 Constanta ROMANIA
Tel/Fax: 40/241/676840; 634367
Capital social: 53.670.699 lei
e-mail: actionari@argus-oil.ro

Raport Anual, conform Regulamentului C.N.V.M. nr 1/2006

Pentru exercițiul financiar 2009

Data raportului: 31.12.2009

S.C. ARGUS S.A. CONSTANȚA

Sediul social: Str.Industrială nr.1

Tel/Fax 0241/67.68.40/63.43.67

R.C.: J 13/550/1991;

Cod unic de înregistrare: 1872644: Atribut fiscal RO

Acțiunile se tranzacționează pe piața RASDAQ din cadrul Bursei de Valori București

Capitalul social subscris și vărsat: 53.670.699 lei

1. Analiza activității societății comerciale

1.1

- a) Obiectul de activitate al societății este producerea și comercializarea de:
ulei brut de floarea soarelui, rapiță și soia;
ulei rafinat vrac;
ulei rafinat îmbuteliat în butelii PET de 1 litru, 2 litri, 5 litri 10 litri;
șrot furajer;
acizi grași.
- b) S.C. ARGUS S.A. a fost înființată ca societate comercială conform Legilor 15/1990 și 31/1990, prin HG 1353/1991.
- c) Nu este cazul
- d) Nu este cazul
- e) După doi ani consecutivi de rezultate favorabile (chiar extraordinare în exercitiul 2008), societatea a avut un an greu, în care a înregistrat o deteriorare semnificativă a principalilor indicatori, respectiv scăderea de peste 30% a cifrei de afaceri și marja negativă la profit. Aceasta s-a datorat crizei economice mondiale, care a cuprins și România, pe fondul unei supraoferte de produse oleaginoase și o reducere a consumului generată de somaj și respectiv, deteriorarea nivelului de trai.

1.1.1. Evaluare generală

- a) profit (pierdere) 5.544.815 ron
b) cifra de afaceri 139.163.942 ron
c) livrări la extern 4.883.325 ron
d) costuri totale din care:

	2007	2008	2009
	%	%	%
- cheltuieli cu materia primă și materialele	77,38	77,36	79,84
- amortizări	3,77	2,15	3,21
- salarii	6,12	5,51	6,56
- prestații externe	6,96	9,53	8,26
- alte cheltuieli de exploatare	5,77	5,44	2,13

- e) Conform studiilor M.M.R.B. - pe piața uleiului îmbuteliat, ARGUS- SA își disputa locul doi după Bunge cu un alt competitor redutabil Cargil

f)	2007	2008	2009
Disponibil în lei și monedă străină	2.308.017	2.705.993	752.627
Indicatorul lichid. datoriilor curente	1,12	1,50	1,46
Indicatorul lichid. datoriilor imediate	0,26	0,49	0,48

- 1.1.2. a) În conformitate cu obiectul de activitate, S.C. ARGUS S.A., produce și comercializează ulei rafinat vrac și îmbuteliat și șroturi furajere. Șrotul furajer se comercializează în principal pe piața externă. Uleiul rafinat vrac se comercializează în principal pe piața internă, principalii clienți fiind producători de conserve de carne și pește și pe piața de biocombustibil.

Uleiul rafinat îmbuteliat se comercializează în principal pe piața internă în cadrul rețelelor de hypermarket-uri și a celor tip cash&carry, precum și prin intermediul distribuitorilor regionali. S.C. Argus S.A. are contracte de comercializare cu principalele rețele de magazine la nivel național, precum și cu rețele de supermarket-uri locale. Ponderea rețelelor de magazine tip hypermarket și a celor tip cash&carry, în totalul vânzărilor este de peste 60%, diferența se comercializează prin intermediul distribuitorilor regionali existenți în fiecare județ al țării.

b) Situația comparativă a vânzarilor; % în cifra de faceri

Anul	2007	2008	2009
Uleiuri rafinate	5,79	6,35	13,60
Uleiuri îmbuteliate	78,57	74,81	70,75
Uleiuri brute	2,95	5,88	2,67
Șroturi	8,56	10,94	10,89
Acizi grași	1,24	0,77	0,71
Alte	2,89	1,25	1,38
Total	100,00	100,00	100,00

c) S.C. ARGUS S.A. Constanța, deține în portofoliu mai multe sortimente de ulei rafinat îmbuteliat din care ponderea o reprezintă:

- uleiul Argus – brandul premium, îmbuteliat în sticle PET de 1 l, 2 l și 5 l .
- uleiul Tomis - adresat categoriei medium de consumatori, îmbuteliat în capacități de 1, 2, 5 și 10 l .
- uleiul Sora Soarelui - adresat segmentului low de consumatori, având un excelent raport pret-calitate, îmbuteliat în sticle PET de 1 l și 2 l.

1.1.3. În anul 2009 aprovizionarea cu seminte oleaginoase s-a făcut , pentru rapita în lunile iulie-august iar pentru floarea soarelui în perioada septembrie- noiembrie.

În prima parte a anului 2009 am prelucrat seminte oleaginoase din recolta anului 2008, materie prima rezultată dintr-un an agricol secetos, samanta de o calitate foarte slabă.

În partea a doua a anului 2009, am încheiat contracte de mandat pentru înființarea de cultură și achiziție.

Achiziția s-a făcut direct în fabrică, la punctele de lucru Lumina și Mangalia, cât și pe baza de contracte de vânzare-cumpărare , cu unități detinatoare de spații de depozitare din județele Constanța, Tulcea, Calarasi, Ialomița . Achiziția s-a făcut la prețurile practicate pe piață în perioada derulării contractelor.

1.1.4. a) Uleiurile comestibile rafinate vândute vrac se vând în principal producătorilor din industria conservelor de pește, și producătorilor de biocombustibil.

Uleiurile comestibile rafinate îmbuteliate sub marcă proprie, se vând prin intermediul distribuitorilor regionali, precum și a rețelelor de hypermarketuri și supermarketuri la nivel național. În fiecare județ, colaborăm cu distribuitori regionali. Ponderea vânzărilor de ulei îmbuteliat prin intermediul lanțurilor de cash & carry, hypermarketurilor și supermarketurilor este de peste 60%, restul producției fiind comercializat prin intermediul distribuitorilor regionali.

În perspectivă se estimează creșterea numărului de rețele comerciale astfel încât va crește ponderea vânzărilor prin intermediul acestora .

b) Piața uleiurilor vegetale a fost extrem de dinamică în anul 2009.

Aflat în cosul zilnic al consumatorului, uleiul de floarea soarelui, care deține aproape 80% din total piața, a continuat și în 2009 să își pastreze ponderea în consum. Astfel, după criteriul categoriei de produse, afacerile cu ulei sunt încă pe primele locuri, volumele importante de vânzări pastrand această categorie în topul celor mai bine vândute produse de strictă necesitate. Lucrul este cu atât mai remarcabil, cu cât piața uleiului este extrem de concurențială, și pe piața de achiziție a materiei prime, dar și pe cea de desfacere a uleiului.

Peste 30 de sortimente de ulei comestibil, în care sunt incluse toate categoriile, de floarea soarelui, de măsline, de porumb, etc, situate în special în segmentele de pret « medium » și « low » au înregistrat creșteri ale vânzărilor de peste 20% în volum, în primele 10 luni ale anului 2009, față de aceeași perioadă a anului trecut, în timp ce uleiul comestibil tip « premium » a înregistrat în aceeași perioadă cel mai mare recul al vânzărilor în volum.

Scaderea veniturilor din ultimul an i-a determinat pe români să achiziționeze, în 2009, mai multe produse la prețuri mai mici, cu toate că față de sfârșitul anului 2008, în noiembrie 2009, prețul uleiului comestibil era mai mic cu peste 20%.

În plus , și marcele private de ulei au luat amploare în ultimii doi ani, ca urmare a cererii de astfel de produse.

Referitor la evoluția categoriei, de semnalat că, pe piața românească au intrat în primele luni ale anului 2009 produse foarte ieftine din țările vecine, în principal din Bulgaria și Ucraina; acestea au fost comercializate cu o diferență importantă de pret față de produsele de pe piața autohtonă din segmentul economic, fiind deseori chiar mai ieftine decât marcele private ale retailerilor, ceea ce a dus la scăderea majoră a vânzărilor de ulei din celelalte segmente de pret.

Potrivit raportărilor MEMRB, Argus se mentinea la finele anului 2009, pe locul 2, după producătorul Bunge.

c) Apreciam că societatea nu este dependentă de un singur client sau un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

- 1.1.5. La 31.12.2009 societatea avea 312 salariați, din care 12% cu studii superioare. Gradul de sindicalizare este de cca. 90 %, între administrație și sindicat existând un contract colectiv de muncă. În anul 2009 nu au existat conflicte între management și salariați.
- 1.1.6. Activitatea desfășurată de S.C. ARGUS S.A. Constanța este reglementată prin Autorizația de mediu nr.82 / 15. 02. 2005, valabilă 5 ani, revizuită în anul 2008.
Activitatea desfășurată are impact asupra factorilor de mediu: aer, apă, sol. Conform anexei 3 la Autorizația de Mediu privind monitorizarea mediului, sunt impuse analize - pe factorii de mediu: apă, aer, sol - semestrial.
Din analizele efectuate în anul 2009 conform programului de monitorizare cu laboratorul propriu și al autorității locale de mediu rezultă încadrarea în indicatorii impuși.
De asemenea, societatea, prin activitatea desfășurată, introduce produse ambalate pe piață și are obligația recuperării ambalajelor post consum. Pentru anul 2009 obiectivul a fost de recuperare a 48% din cantitatea introdusă pe piață. Responsabilitatea îndeplinirii obiectivului de recuperare, reciclare a fost transferată către S.C. ECO-ROM Ambalaje S.A. București. Fondul de mediu plătindu-se doar pentru emisiile în aer pentru centrala termică și rafinărie.
Deșeurile tehnologice sunt gestionate conform instrucțiunilor de mediu ce au fost implementate și certificate la nivel de societate, respectiv Sistemului de Management de Mediu.
În cursul anului 2009 nu au fost penalități sau amenzi contravenționale pe linie de Protecția Mediului.
În cursul anului 2009 s-a menținut Sistemul de Management al Calității Mediului și Siguranța Alimentului.
- 1.1.7. Societatea nu are un sector distinct privind activități de cercetare și dezvoltare, dar se preocupă atât în ceea ce privește cercetarea în domeniul tehnologiei, cât și în cel al pieței.
- 1.1.8. Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanțelor financiare ale societății.
- (i) Riscul de credit
Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului, sunt urmărite cu promptitudine.
- (ii) Riscul valutar
Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile sau datoriile comerciale exprimate în valută. Societatea nu a utilizat instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.
- (iii) Riscul de rată a dobânzii
Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor în lei. O parte semnificativă din împrumuturile Societății au o rată a dobânzii variabilă. Societatea nu utilizează instrumente financiare pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.
- (iv) Riscul de lichiditate/cash flow
Nu au existat factori de risc majori care să afecteze lichiditatea societății comparativ cu anul anterior.
- 1.1.9. a) Nu am avut evenimente deosebite care să ne afecteze semnificativ veniturile din activitatea de bază, comparativ cu perioada anterioară. Chiar dacă vom înregistra, o reducere a veniturilor, nu întrevădem factori majori care să ne creeze dificultăți majore, în ceea ce privește lichiditatea.
b) În anul care s-a încheiat nu am avut cheltuieli semnificative de capital, față de anul anterior.
2. Activele corporale ale societății comerciale
- 2.1. Sediul principal al societății se află în Constanța, str. Industrială, nr. 1 și dispune de următoarele construcții și instalații;
- A. Linia de uleiuri brute ce cuprinde:
Silozul de materie primă; dotat cu buncăr auto și c.f. și uscător de mare capacitate;
Linia de descojitorie-prese; dotată cu echipamente românești și Buhler și Krupp;
Extracție de solvenți pusă în funcțiune în 1970, modernizată în anii 1998 și 2006;
- B. Linia de rafinare; modernizată și mărit capacitatea în anii 1998 și 2004;
- C. Linie de îmbuteliere ce cuprinde:
Linia de 1 litru; modernizată și mărit capacitatea în anii 1995, 2003 și 2005;
Linia de 2 litri pusă în funcțiune în anul 2005.
- Societatea are două sedii secundare constând în capacități de depozitare:
Punctul de Lucru din Mangalia – depozitare cereale;
Punctul de Lucru din Lumina - depozitare cereale;
- 2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.
Linia de uleiuri brute cu uzură de cca 63% la 31.12.2009
Linia de rafinare cu uzură de cca 58 % la 31.12.2009
Linie de îmbuteliere cu uzură de cca 65% la 31.12.2009
P.L. Mangalia are uzură de cca 50 % la 31.12.2009
P.L. Lumina are uzură de cca 65 % la 31.12.2009

2.3. Nu este cazul .

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială .

3.1. Acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața BVB-RASDAQ având simbolul **uarg**

3.2. Pentru anul 2009 societatea nu a avut de distribuit dividende .

În exercitiul 2009, nu au fost achiziționate acțiuni proprii. Societatea detinea la începutul anului , în nume propriu un nr de 27.512 acțiuni pentru care a obținut acordul AGA de anulare .

3.3 Nu e cazul

3.4. S.C. ARGUS S.A. are în portofoliu acțiuni la următoarele societăți care au regim de filială:

S.C. COMCEREAL S.A. Tulcea unde deținem 66,75% acțiuni , cu o valoare nominală de 2,5 lei;

S.C. ARGUS TRANS S.R.L. unde deținem 100% părți sociale, cu o valoare nominală de 1.000 lei.

S.C. ALIMENT MURFATLAR S.R.L. Constanta unde deținem 55,04% părți sociale, cu o valoare nominală de 100 lei.

3.5. Nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Lista administratorilor societății

1. Nume și prenume: LEU VASILE

Data nașterii: 02.09.1943

Profesia: Economist

Funcția: Presedintele Consiliului de Administratie Director General

Participare la capitalul social: 11,32 %

2. Nume și prenume: GIURGEA DUMITRU

Data nașterii: 22.05.1944

Profesia: Inginer

Funcția: Administrator

Participare la capitalul social: 1.32 %

3. Nume și prenume: POPA VERONICA

Data nașterii: 01.08.1953

Profesia: Economist

Funcția: Administrator – Director Economic

Participare la capitalul social: 1,55%

4. Nume și prenume: RADU CONSTANTIN

Data nașterii: 22.05.1944

Profesia: inginer

Funcția: Administrator

Participare la capitalul social: ---

5. Nume și prenume: POPESCU FLORENTINA

Data nașterii: 26.09.1966

Profesia: Economist

Funcția: Administrator

Participare la capitalul social: ---

4.2. Lista membrilor conducerii executive a societății

1. Nume și prenume: LEU VASILE

Data nașterii: 02.09.1943

Profesia: Economist

Funcția: Director General

Participare la capitalul social: 11,32 %

2. Nume și prenume: POPA VERONICA

Data nașterii: 01.08.1953

Profesia: Economist

Funcția: Director Economic

Participare la capitalul social: 1,55%

3. Nume și prenume: NICULESCU DIONISIE ION
Data nașterii: 18.02.1948
Profesia: Inginer
Funcția: Director Comercial
Participare la capitalul social: 2,52%

4. Nume și prenume: LEFTER MARIOARA
Data nașterii: 18.11.1955
Profesia: Jurist
Funcția: Director Vanzari
Participare la capitalul social: 1,45%

4.3. Nu este cazul.

5. Situatia financiar contabilă

a) Elemente de bilanț; b) Contul de profit și pierderi:

	2007	2008	2009
Active imobilizate	63.154.970	61.993.863	59.801.541
Stocuri	56.525.357	57.741.888	48.964.858
Creanțe	15.134.787	25.739.476	22.890.243
Investiții financiare pe termen scurt	-	-	-
Disponibilități	2.308.017	2.705.993	752.627
Total active	137.181.208	148.227.869	132.573.963
Datorii totale	69.284.488	59.810.106	51.012.411
Capitaluri proprii	67.226.363	87.825.242	81.101.606
Vânzări nete	126.214.105	213.791.518	139.163.942
Venituri din exploatare	138.937.128	205.140.783	145.291.742
Chelt. cu pondere de cel puțin 20% din veniturile brute din care :			
Materii prime și materiale	101.452.237	142.792.808	117.762.283
Profit (pierdere) netă mii Ron	4.955.526	20.013.296	(5.544.815)

c) Cash Flow 01.01.2009 **2.705.993** lei
Cash Flow 31.12.2009 **752.627** lei

Lista părților afiliate societății comerciale:

Niculescu Prod S.R.L. Constanța

Lista societăților care au regim de filială :

Comcereal S.A. Tulcea
Argus Trans S.R.L. Constanța
SC Aliment Murfatlar SRL Constanta

Lista societăților in care detinem interese de participare:

SC Rex Agra SRL Constanta
SC Eco-Rom Ambalaje Bucuresti

ADMINISTRATOR
DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Veronica POPA

