

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

9. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
1. Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta	0,92	0,14
Lichiditate imediata (test acid)	0,35	0,28
2. Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare	0,57	0,93
Indicatori privind acoperirea dobanzilor	(6,47)	1,42
3. Indicatori de gestiune		
Viteza de rotație a stocurilor	4,70	4,37
Numar de zile de stocare	77,69	83,54
Viteza de rotație a debitelor-clienți	36,51	22,52
Viteza de rotație a creditelor-furnizori	59,16	30,82
Viteza de rotație a activelor imobilizate	2,56	2,17
Viteza de rotație a activelor totale	1,34	1,36
4. Indicator de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	(0,29)	0,05
Marja brută din vânzări	(0,06)	0,05
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune		
Rezultatul pe acțiune	(0,88)	0,04

10. ALTE INFORMATII

a) Informatii cu privire la prezentarea întreprinderii

SC Mittal Steel Hunedoara SA ("Societatea") până în 19 ianuarie 2005 s-a numit Ispat Siderurgica SA Hunedoara. Este o societate pe acțiuni înființată în 1991 și are sediul în P-ta Iancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara, România. Începând cu data de 20 martie 1997 Societatea este listată pe piața de capital RASDAQ.

Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J20/41/1991.

Societatea datează din 1882 și actualmente activitatea principală conform codului CAEN este cea de producție de metale feroase sub formă primară și cea de feroaliaje. Societatea este specializată în produse lungi de secțiune patrată, rotundă și lată, profile fasonate cum ar fi corniere, profil U, profil I, profile speciale. Societatea deține monopol pe piața locală, în producția de profile grele, fasonate I și U de la 160-240 mm, precum și profile speciale SG (minier), senile de tractor și excavator.

Societatea importă materii prime din țări ale Europei de Est (Ucraina, Ungaria) și de Vest (Germania, Austria, Italia, Franța, Spania), Asia (China).

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

b) Informatii privind relatiile Societatii cu filialele sau cu întreprinderi în care se detin titluri de participare

Filialele societatii sunt SC Mecanica Sider SA, SC Electrosid SA, SC Construct Sis SA, toate având sediul în România.

Denumire filiala	Domeniul de activitate	Adresa
SC MECANICA SIDER SA	Intretinere si reparatii	P-ta lancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara
SC ELECTROSID SA	Reparatii electrice	P-ta lancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara
SC CONSTRUCT SID SA	Constructii si reparatie zidarie refractara	P-ta lancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara

Detaliile despre soldurile la 31 decembrie 2008 si 2007 cu societatile din cadrul grupului si filialele Societatii sunt incluse în Nota 12.

c) Metoda de transformare a activelor, pasivelor, veniturilor si cheltuielilor din devize în moneda locala.

Descriere în Nota 6, paragraful c) "Conversii valutare".

d) Informatii despre impozitul pe profit

Proportia între activitatea curenta si cea extraordinara este de 100% activitate curenta. Reconcilarea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal este prezentat în Nota 13.

e) Total vanzari

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Vanzari la export	221.554.445	171.496.704
Vanzari la intern	<u>443.472.580</u>	<u>420.602.735</u>
Total vanzari	<u>665.027.525</u>	<u>592.099.439</u>

f) Cheltuieli cu chirii si leasing

La 31 decembrie 2008 Societatea nu era angajata în nici un contract de leasing operational sau financiar.

g) Cheltuieli de audit

Costurile contractuale pentru auditul extern al Societatii, pentru anul încheiat în data de 31 decembrie 2008 sunt de 129.410 RON.

11. SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

Imprumuturi pe termen scurt

Societatea la 31 decembrie 2008 nu are imprumuturi de la institutiile de credit.

Imprumuturile detinute sunt de la societati din cadrul grupului, conform detalierii din Nota 12.

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. TRANZACTII CU SOCIETATI AFILIATE

a) Creante de la societatile controlate neconsolidate si societatile din cadrul grupului

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Societati controlate neconsolidate		
SC Mecanica Sider SA	319.115	502.558
SC Electrosid SA	489.173	574.620
SC Construct Sid SA	87.265	1.338
	895.553	1.078.516
Societati din cadrul grupului		
ArcelorMittal Roman	35.746.960	12.069.365
ArcelorMittal Galati	666.902	24.704
Acelor Distribucija D.O.O	265.751	90.243
ArcelorMittal International FZ	783.285	-
ArcelorMittal Steel Zenica D.O.O.	20.250	23.139
ArcelorMittal hamburg GMBH	-	211.770
Arcelor Comercial Section	-	14.522.280
Total creante	38.378.701	28.020.017

b) Datorii catre societatile controlate neconsolidate si societatile din cadrul grupului

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Societati controlate neconsolidate		
SC Mecanica Sider SA	2.439.329	274.666
SC Electrosid SA	339.282	111.603
SC Construct Sid SA	703.268	307.762
	3.481.879	694.031
Societati din cadrul grupului		
Mittal Holdings AG	29.828	-
ArcelorMittal Iasi	1.673.200	1.662.994
ArcelorMittal Roman	13.631.349	21.568.917
ArcelorMittal Steel Galati	32.926.083	5.001.688
Pacifica Atlantic Steel Corporation	154.052	-
Sidex Monolithiques Galati	51.980	704.017
Refractory Materials Company Komex	639.712	39.908
Mittal Shipping Limited	1.815	236
ArcelorMittal Commercial Sections SA Long Carbon	3.867.867	-
ArcelorMittal Luxembourg	93.865	-
Arcelor Negoce Distribution	56.608	-
ArcelorMittal Purchasing	660.667	2.012.830
Arcelor Recycling	635.794	4.972.965
ArcelorMittal Traction Lavage	-	60.271
ArcelorMittal Rentec SA	-	99.650
ArcelorMittal Rentec SA	-	21.649
SC Recom SID SA Hunedoara	-	(14.763)
	54.422.820	36.130.362
Imprumuturi in cadrul grupului		
Mittal Holdings AG- capital datorat	37.305.871	44.438.390
Mittal Holdings AG- dobanda datorata	2.104.266	1.603.674
World Steel Data BV - capital datorat	83.498.262	123.287.700
World Steel Data BV - dobanda datorata	902.079	8.121.592
Total datorii curente	181.715.177	214.275.750

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. TRANZACTII CU SOCIETATI AFILIATE (continuare)

Capitalul imprumutat de la societatile din cadrul grupului, este detaliat dupa cum urmeaza:

Societate	Data acordarii	Moneda	Valoare imprumut nerambursat la 31.12.2008 in moneda imprumutului	Valoare imprumut nerambursat la 31.12.2008 in RON	Termen de rambursare	Procent dobanda
Mittal Holding NV	5.05.2004	USD	2.300.000	6.518.660	La cerere	4 %
Mittal Holding NV	5.05.2004	USD	2.000.000	5.668.400	La cerere	4 %
Mittal Holding NV	8.02.2005	USD	1.000.000	2.834.200	La cerere	4 %
Mittal Holding NV	13.09.2005	USD	9.206.620	26.093.403,96	La cerere	4 %
Mittal Holding NV	22.04.2005	USD	522.721	1.481.495,86	Nu se ramburseaza, ci se utilizeaza pentru investitii conform contract privatizare	Fara dobanda
Mittal Holding AG	24.04.2006	USD	650.000	1.842.230	Nu se ramburseaza, ci se utilizeaza pentru investitii conform contract privatizare 31.12.2006	Fara dobanda
World Steel Data BV	31.07.2007	USD	33.500.000	94.945.700	La cerere	Dobinda LIBOR+0.75%
World Steel Data	01.02.2008	USD	10.000.000	28.342.000	La cerere	Dobinda LIBOR+0.75%
Total			59.179.341	167.726.088		

Vanzari

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Societati controlate neconsolidate		
Mecanica Sider SA	689.019	1.269.754
Electrosid SA	520.475	279.269
Construct Sid SA	86.911	133.654
Total societati afiliate	<u>1.296.405</u>	<u>1.682.677</u>

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. TRANZACTII CU SOCIETATI AFILIATE (continuare)

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Societati din cadrul gupului		
ArcelorMittal Galati	1.647.458	89.214
ArcelorMittal Roman	193.841.902	324.723.560
Arcelor Distributia	355.828	1.074.321
ArcelorMittal Internationala FZ	3.074.865	858.425
Arcelor Comercial Section	-	136.513.853
ArcelorMittal Hamburg	-	293.273
ArcelorMittal SA	-	47.990
Arcelor Distribucija D.O.O.	3.048.048	-
SC Recom SID SA FIL Hunedoara	-	635.444
SC Amcosid SA Hunedoara	-	16.230
ArcelorMittal Long Carbon Europe	-	5.624
Mittal Steel Zenica D.O.O.	179.783	-
Total grup	<u>202.147.885</u>	<u>464.257.934</u>
Total vanzari	<u>203.444.289</u>	<u>465.940.611</u>
Achizitii de materii prime		
	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
Societati controlate neconsolidate		
SC Mecanica Sider SA	5.432.573	3.716.948
SC Electrosid SA	-	17.895
SC Construct Sid SA	24.878	-
Total societati afiliate	<u>5.457.451</u>	<u>3.734.843</u>
Societati din cadrul gupului		
ArcelorMittal Galati	164.608.745	10.388.323
ArcelorMittal Iasi	4.187.808	5.284.470
ArcelorMittal Roman	45.567.734	48.820.914
Sidex Monolithiques Galati	1.408.736	1.065.467
IPS Grupa Serwisowa SP Z.O.O	11.587	-
Refractory Materials Company Komex	2.659.431	1.011.785
Pacifica Atlantic Steel Corporation	25.060.535	-
Arcelor Recycling	1.890.271	7.055.247
ArcelorMittal Traction Lavage	-	110.451
Arcelor Fos	1.455.902	-
Total grup	<u>246.850.749</u>	<u>73.736.657</u>
Total achizitii materii prime	<u>252.308.200</u>	<u>77.471.500</u>

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

12. TRANZACTII CU SOCIETATI AFILIATE (continuare)

Alte servicii primite

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Societati controlate neconsolidate		
SC Mecanica Sider SA	1.372.423	747.705
SC Electrosid SA	1.784.046	1.423.384
SC Construct Sid SA	1.235.099	577.615
Total societati afiliate	4.391.568	2.748.704
Societati din cadrul gupului		
ArcelorMittal Galati	1.552.960	1.205.547
ArcelorMittal Roman	4.405.719	15.673.286
Mittal Shipping Limited	58.336	21.461
Arcelor Comercial Sections Long Carbon	3.840.520	1.036.148
Arcelor Luxembourg	93.865	-
Arcelor Negoce Distribution	55.194	-
Arcelor Purchasing	607.225	494.519
SC Recom SID SA Hunedoara	-	2.082.008
SC Sidex Monolitiques SRL Galati	-	202.438
ArcelorMittal Traction Lavage	-	35.282
ArcelorMittal Recycling	-	1.959.090
Arcelor University	12.710	16.820
Total grup	10.626.529	22.726.599
Total servicii primite	15.018.097	25.475.303

Alte achizitii (mijloace fixe)

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Societati controlate neconsolidate		
SC Mecanica Sider SA	1.734.845	15.375
SC Electrosid SA	-	97.218
SC Construct Sid SA	655.630	807.777
Total societati afiliate	2.390.475	920.370
Societati din cadrul gupului		
Arcelor Rentec	53.754	-
Arcelor Mittal Ostrava	601.997	-
SC Recom SID SA Hunedoara	-	1.300.512
ArcelorMittal Hamburg	-	5.330.757
Mittal Holding AG	30.585	-
Total grup	686.336	6.631.269
Total achizitii de mijloace fixe	3.076.811	7.551.639

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

13. IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit a anului în curs se reconciliaza cu rezultatul contabil, astfel:

Denumire indicatori	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Rezultatul contabil înainte de impozit: profit / (pierdere)	(51.850.198)	2.185.766
Venituri neimpozabile	(55.857.655)	(86.644.100)
Cheltuieli nedeductibile	113.194.624	132.077.573
Pierdere fiscală pentru anul de raportare	5.486.771	47.619.239
Pierdere fiscală din anii precedenți	(130.045.982)	(124.559.211)
Pierdere fiscală reportată	(124.559.211)	(76.939.972)
Impozit pe profit	-	-

Societatea la sfârșitul anului 2008 nu are de plată impozit pe profit, datorită pierderii fiscale înregistrate.

14. STOCURI

	Materii prime și materiale consumabile	Produsie în curs de execuție	Produse finite și marfuri	Avansuri pentru cumpărări de stocuri	Total
2007					
Cost	101.496.236	18.749.218	55.337.589	2.076.118	177.659.160
Ajustări de valoare pentru stocuri depreciate și cu mișcare lentă	21.226.628	3.568.669	7.434.747	-	32.230.044
	80.269.608	15.180.549	47.902.842	2.076.118	145.429.117
2008					
Cost	82.111.769	24.315.639	19.075.844	1.357.377	126.860.629
Ajustări de valoare pentru stocuri depreciate și cu mișcare lentă	15.304.935	2.249.522	11.433.482	-	28.987.939
	66.806.834	22.066.117	7.642.362	1.357.377	97.872.690

S.C. ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE NECONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

14 STOCURI (continuare)

Pentru stocuri, ajustările de valoare s-au calculat în funcție de vechimea stocului, astfel:

Categoria de stoc	Durata în stoc pentru care s-au constituit provizioane
Materii prime	Peste 3 ani
Materiale consumabile	Peste 3 ani
Obiecte de inventar	Peste 3 ani
Piese de schimb	Peste 3 ani
Productie în curs de executie	Peste 1 an
Produce la terti	Peste 6 luni
	Peste 6 luni. La cantitatea care este mai veche de 6 luni se calculează ajustare de valoare prin diminuare până la valoarea de fier vechi. De asemenea se considera valoarea realizabilă netă a produselor existente în sold.
Produce finite	

15. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
Conturi bancare în lei și efecte de încasat în lei	19.123.944	20.873.044
Conturi bancare în valută	20.589.085	10.622.657
	39.713.029	31.495.701
Casa în lei	16.734	22.036
Alte mijloace bănești	8.712	8.012
Total numerar și echivalente de numerar	39.738.475	31.525.749

La 31.12.2008 societatea nu avea CEC-uri de încasat.

16. RISCURI FINANCIARE

Riscul valutar

Societatea își desfășoară activitatea într-o economie în curs de dezvoltare. În România s-au înregistrat rate crescute ale inflației și o devalorizare semnificativă a monedei naționale, existând riscul pierderii de valoare a activelor monetare deținute în lei.

Riscul de piață

Economia românească este în proces de dezvoltare și există un grad de nesiguranță în ceea ce privește evoluția mediului politic și de afaceri. Datorită acestor motive nu este posibil să se estimeze ce modificări vor avea loc în România în aceste direcții și ce efecte vor avea acestea asupra poziției financiare, rezultatelor exploatării și fluxurilor de trezorerie ale Societății.

Riscul de credit

Societatea la 31 decembrie 2008 nu are împrumuturi de la instituțiile de credit. Împrumuturile sunt de la societăți din cadrul grupului și anume:

- LNM Holding NV – 43.986.823,24 RON;
- World Steel Data – 123.739.267,00 RON.

Riscul ratei dobânzii

Veniturile Societății și fluxurile de numerar din activitatea operațională sunt în mod substanțial independente de schimbările ratei dobânzii de pe piață.

17. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Incertitudini asociate cu sistemul juridic și fiscal din România

Prevederile legale și reglementările românești în domeniul fiscal, tranzacțiile în valută și aprobarea împrumuturilor în valută pot suferi modificări. Aceste prevederi și reglementări nu sunt însă întotdeauna foarte clar formulate, ceea ce lasă loc la diverse opinii, iar situațiile în care aceste opinii sunt divergente nu sunt deloc rare.

Actualul regim de penalități și amenzi aplicabile în cazul depistării unor încălcări ale prevederilor legale din România este foarte sever. Penalitățile pot ajunge până la confiscarea sumelor în cauză (dacă este vorba de încălcări ale regimului valutar), precum și aplicarea unor amenzi ce pot ajunge până la 100% din valoarea taxelor și impozitelor neplătite. Majorările de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv rămase) reprezintă procente care variază și se aplică zilnic sau lunar. Prin urmare, penalitățile pot ajunge la sume importante de plată către Stat.

Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele și dobânzile aferente.

17. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Angajamente

a) Conform contractului de privatizare urmatoarele angajamente au fost asumate de catre actionari in legatura cu investitiile:

- Investitii tehnologice – 12 milioane USD, intr-o perioada de zece ani, incepand cu anul 2004.
- Investitii pentru mediu - 4,1 milioane USD, intr-o perioada de 5 ani, incepand cu anul 2004.

In cursul anului 2008, investitiile de mediu realizate de Societate, au fost in valoare de 2.340.000 USD, iar investitiile tehnologice au fost in valoare de 11.134.000 USD.

b) La momentul privatizarii, in cadrul programului de restructurare a industriei producatoare de otel, Societatea a primit sub forma de iertare de datorii catre bugetul de stat, un ajutor din partea statului roman in valoare de 306 milioane USD. Ca urmare a acestui fapt, Societatea este monitorizata de Ministerul Finantelor Publice si de reprezentanti ai Uniunii Europene pentru respectarea unui plan de viabilitate de comun acord stabilit intre statul roman si Uniunea Europeana. Societatea considera ca acordul nu prevede in termeni specifici, consecintele ce ar putea decurge din nerespectarea criteriilor definite de acesta. La 31 decembrie 2008, Societatea estimeaza ca se afla in parametrii definiti de acest acord.

Impozitarea

Societatea a inregistrat rezerva de reevaluare in suma de 104.421.603 RON pentru care nu a fost constituit impozit pe profit amanat. In cazul, in care in viitor, Societatea hotaraste sa schimbe destinatia acestei rezerve in scopul acoperirii pierderilor cumulate, cresterii de capital social, va plati un impozit pe profit de 16%.