

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**S.C. ARCELORMITTAL S.A. HUNEDOARA**  
**PE ANUL 2009**

## Mediul economic general

### Prezentarea situației unității patrimoniale și evoluția sa previzibilă

SC ArcelorMittal Hunedoara SA ("Societatea"), până în 15 august 2007 s-a numit Mittal Steel Hunedoara, iar 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 pătrată, rotundă și lată, profile fasonate cum ar fi corniere, profil U, profil I, profile speciale. Societatea deține monopol de piață 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).

Informații privind relațiile Societății cu filialele sau cu întreprinderi în care se dețin titluri de participare

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

Denumire filială	Domeniul de activitate	Adresa
SC MECANICA SIDER SA	Întreținere și reparații	P-ta Iancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara
SC ELECTROSID SA	Reparații electrice	P-ta Iancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara
SC CONSTRUCT SID SA	Construcții și reparație zidărie refractară	P-ta Iancu de Hunedoara nr.1, Hunedoara

Detaliile despre soldurile la 31 decembrie 2008 și 2009 cu societățile din cadrul grupului și filialele Societății sunt incluse în Nota 12.

### Structura acționariatului

Actionari	Numar de actiuni	%
ArcelorMittal Holdings AG	51.854.424	87,89
SIF Banat Crisana	5.921.324	10,04
AVAS	0	0
Alți acționari	1.223.054	2,07
<b>Total</b>	<b>58.998.802</b>	<b>100</b>

### Gestionarea riscurilor – Riscul valutar

Riscul valutar - in anul 2009 cursul de schimb alt tuturor valutilor a crescut substantial.

Societate isi desfasoara activitatea intr-o economie in curs de dezvoltare. In Romania s-au inregistrat rate crescute

### Riscul de piata

Economia romaneasca este in process de dezvoltare si exista un grad de nesiguranta in ceea ce priveste evolutia mediului politic si de afaceri . Datorita acestor motive nu este posibil sa se estimeze ce modificari vor avea loc in Romania in aceste directii si ce efecte vor avea acestea asupra pozitiei financiare, rezultatelor exploatarei si fluxurilor de trezorerie ale Societatii.

### Riscul de credit

Societatea la 31 decembrie 2009 nu are imprumuturi de la institutiile de credit. Imprumuturile sunt de la societati din cadrul grupului si anume:

- LNM Holding NV – 46.036.113,11 lei;
- AM Netherlands – 177.584.400,00 lei.
- AM Treasury - 40.093.000,00 lei

### Riscul ratei dobanzii

Veniturile Societatii si fluxurile de numerar din activitatea operationala sunt in mod substantial independente de schimbarile ratei dobanzii de pe piata.

### Impozitarea

Sistemul fiscal este intr-o continua adaptare si transformare suferind multe interpretari si modificari. Dobanzile la valoarea datoriei neachitate sunt de 1 % /zi, la care se adauga 0,5% pe luna, destul de considerabile. Termenul de prescriptie pentru datoriile fiscale este de 5 ani.

### Contabilitatea

Conform articolului art. 11 din Legea 82/1991, contabilitatea este organizata în compartiment distinct condus de Director Financiar si Contabil Sef.

Pentru întocmirea bilanțului s-a efectuat inventarierea tuturor elementelor patrimoniale și bunurilor deținute cu chirie, conform Ordinului Ministrului Finanțelor nr. 1752/2005 modificat cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 2374/2007.

Bilanțul a fost întocmit pe baza balanței de verificare a conturilor sintetice din 31.12.2009, puse de acord cu soldurile din balanțele analitice, încheiată după înregistrarea tuturor documentelor în care au fost consemnate operațiunile financiar contabile aferente activității anului 2008.

Incepand cu 1 ianuarie 2006, contabilitatea aplica prevederile OMF 1752/2005 modificat cu prevederile Ordinului Ministerului Finanțelor nr. 2374/2007, pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

### Rezerve

Rezervele sunt în sumă de 102.764.944 lei, din care 2.336.464 lei sunt rezervele legale constituite conform Legii nr. 31/1990 republicată, 22.508.903 lei sunt alte rezerve ca urmare a casarii sau vanzarii mijloacelor fixe reevaluate. Rezervele din reevaluare sunt in suma de 77.919.580 lei, rezervele reprezentand reevaluarea cladirilor care s-a facut in anul 2009.

### Provizioane

Provizioanele constituite la 31.12.2009 sunt în suma de 12.398.497 lei, din care : 1.524.195 RON reprezinta provizioane pentru pensii si alte datorii similare.

### Datorii

Datoriile totale ale societatii sunt in valoare de 304.771.192 lei din care 273.624.834 lei sunt datorii catre societati din cadrul grupului ArcelorMittal, 24.704.370 lei catre alti furnizori de materii prime, materiale si servicii, 2.227.187 lei catre Bugetul de Stat si Bugetul Asigurarilor Sociale, 4.214.801 lei salarii compensatorii pentru plecari voluntare.

### Cifra de afaceri

În anul 2009, Societatea a realizat o cifră de afaceri de 132.991.473 lei.

### Numărul de salariați

În anul financiar 2009 numărul mediu de salariați din cadrul SC ArcelorMittal SA Hunedoara a fost de 697 față de 1233 în anul financiar 2008, în scadere cu 6%.

### Prezentarea principalilor indicatori economico-financiari

În tabelul de mai jos sunt prezentați câțiva indicatori rezultați din analiza situației patrimoniului, a contului de profit și pierdere și a tabloului fluxurilor de trezorerie.

	2008	2009
<i>Indicatori de lichiditate</i>		
Lichiditatea curentă	0.7	0.4
Lichiditate imediată (test acid)	0.28	0.3
<i>Indicatori de risc</i>		
Gradul de îndatorare (%)	0.94	6.3
Acoperirea dobânzilor (%)	0.5	
<i>Indicatori de activitate</i>		
Numarul de zile de stocare (zile)	59.82	116.82
Viteza de rotatie a clientilor (zile)	18.42	69.0

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Viteza de rotatie a furnizorilor (zile)	21.27	62.3
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (nr. rotatii)	2.16	0.61
Viteza de rotatie a activelor totale (nr. rotatii)	3.66	0.38
<i>Indicatori de profitabilitate</i>		
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	0.19	
Marja brută de vânzări (%)	0.05	0.94
Rezultatul pe acțiune (mii lei)	0.04	

#### Contul de profit și pierdere

Lei

<b>Indicatori</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Cifra de afaceri	592.099.439	132.991.473
Rezultat din exploatare	28.555.740	(127.617.809)
Rezultatul financiar	(26.369.975)	(10.365.567)
Profitul brut	2.185.766	(137.983.376)
Impozitul pe profit		28.667
Profitul net	2.185.766	(138.420.388)

#### Bilanțul contabil

Lei

<b>Indicatori</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<u>Active imobilizate</u>	274.177.408	211.334.807
Din care:		
Imobilizări necorporale	67.520	132.189
Imobilizări corporale	266.736.946	211.150.090
Imobilizări financiare	7.341.919	0
Active circulante	161.5860.430	134.453.524
Din care:		

<b>Indicatori</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Stocuri	97.032.922	42.565.957
Clienți și conturi asimilate	33.010.697	35.259.205
Disponibilități	31.531.341	56.606.725
Cheltuieli în avans	11.471	21.637
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>435.763.839</b>	<b>345.788.331</b>
Capital propriu	188.065.113	28.528.372
Din care:		
Capital social	147.497.003	147.497.003
Rezerve și alte fonduri de capital	124.289.641	102.764.944
Profit anual	2.185.766	(138.012.043)
<u>Datorii curente</u>	231.727.131	126.634.306
Din care:		
Împrumuturi și datorii asimilate	209.101.820	92.898.845
Furnizori și alte datorii curente	22.625.311	33.735.461
<u>Datorii ce trebuie platite într-o perioadă mai mare de un an</u>		178.136.886
<u>Provizioane</u>	15.881.324	12.398.497
Venituri în avans	90.271	90.271
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>435.763.839</b>	<b>345.788.331</b>

#### Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu au fost evenimente ulterioare bilanțului

Director General