

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

ARCELORMITTAL HUNEDOARA S.A.

pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

POTENTIALII INVESTITORI IN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SA FIE IN CUNOSTINTA DE CAUZA CU PRIVIRE LA FAPTUL CA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ESTE O PIATA PENTRU CARE EXISTA TENDINTA SA SE ATASEZE UN RISC INVESTITIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SC ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nici o garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditii de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar care pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nici o responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SC ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca SC ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

1. Numele si denumirea persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

SC ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA cu sediul social in Loc. Hunedoara, Piata Iancu de Hunedoara, nr. 1, jud. Hunedoara, reprezentata de Dl. Amit Kumar - Director General. Verificand informatiile, ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA reprezentata de Dl. Amit Kumar accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Dl. Octavian Molnar, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost auditate de catre **DELOITTE AUDIT SRL**.

Deloitte Audit SRL, avand CUI 7756924, nr. ORC J40/6775/1995, are sediul in Bucuresti, Sos. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, Intrarea de est, etaj 2 – zona Deloitte si etajul 3, Sector 1, Bucuresti, inregistrat la Camera auditorilor Financiari din Romania cu nr. 25/25.06.2001.

CAP. II

INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Denumirea	ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA
Sediul	ROMANIA – Loc. Hunedoara, DJ 687, Nr. 4, Jud. Hunedoara
Numarul de ordine in Registrul Comertului	J20/41/1991
Cod unic de identificare	RO 2126855
Telefon	0254.716.121
Fax	0254.715.311
E-mail	office.hd@arcelormittal.com
Web	www.arcelormittal.com
Domeniu de activitate	Productia de metale feroase sub forme primare si de feroaliaje
Cod CAEN	2410
Simbol de tranzactionare	SIDG
Cod ISIN	ROSIDGACNOR4
Numele persoanei de legatura cu BVB	Adriana Balint

2.2. Scurt istoric al societatii

- SC Mittal Steel Hunedoara SA ("Societatea") pana in 19 ianuarie 2005 s-a numit Ispat Siderurgica SA Hunedoara. Este o societate pe actiuni infiintata in 1991 si are sediul in DJ 687, nr. 4, Hunedoara, Romania. Incepand cu data de 20 martie 1997 Societatea este listata pe piata de capital RASDAQ.
- Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J20/41/1991.
- Societatea dateaza din 1882 si actualmente activitatea principala conform codului CAEN este cea de productie de metale feroase sub forma primara si cea de feroaliaje. Societatea este specializata in produse lungi de sectiune patrata, rotunda si lata, europrofile, profil U, profil I, profile speciale.
- Societatea cumpara materiile prime de baza din Romania iar consumabile si piese de schimb sunt achizitionate din diverse tari din Europa.

SC ArcelorMittal Hunedoara SA ("Societatea") este societate românească a cărei principală activitate este în codul CAEN -24 - industria metalurgica.

Obiectul principal de activitate al companiei este productia de metale feroase și fero-aliaje, în forme primare - Cod CAEN _2410

Compania a fost infiintata in anul 1991, SC Siderurgica SA
Societatea este specializată în producția de țagle rotunde și euro-profile, precum și profile speciale și profile pentru minerit.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 6069/02.03.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 496.997.005 lei, varsat integral de actionari, divizat in 198.798.802 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,5 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 10.02.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
Arcelormittal Holdings A.G.	191.654.424	479.136.060	96,4062%
Alti actionari persoane juridice	5.944.331	14.860.827,5	2,9901%
Alti actionari persoane fizice	1.200.047	3.000.117,5	0,6036%
TOTAL	198.798.802	496.997.005	100,00%

Sursa: Structura sintetica de la Depozitarul Central la data de 10.02.2015

Capitalizarea anticipata: 14,96 milioane euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu determinat prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (25.04.2014 - 27.04.2015)

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul, exprimat in valoare absoluta, este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 10.02.2015 este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	0 actiuni	0,00%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari, din care: - Arcelormittal Holdings AG: 191.654.424 actiuni (96,4062%)	191.654.424 actiuni	96,4062%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care	0 actiuni	0,0000%
Free Float	7.144.378 actiuni	3,5937%

Nr. Actionari: 19.543

2.4. Conducerea societatii

La data de 14.05.2015 componenta Consiliului de Administratie al ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA este:

Nume	Calitate
Jacquier Bertrand	Presedinte Consiliu de administratie
Bernhard Klaus Gabel	Membru Consiliu de administratie
Krzysztof Jozef Lis	Membru Consiliu de administratie
Mallet Laurent Nicolas	Membru Consiliu de administratie
Lacika Lubos	Membru Consiliu de administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Kumar Amit	Director General
Dasgupta Amit	Director Economic
Macovei Cristi	Director Productie
Redinciuc Dorin	Director Resurse Umane
Merrand Vianey	Director Achizitii
Ciocarlie Radu	Director Vanzari
Rapcau Galina	Director SSM
Zgripcea Laurenti	Director Servicii si Investitii
Blejan Dan	Director Calitate

Sursa: Emitentul

CV-uri membrii conducerii

Jacquier Bertrand

Calificare:inginer

Experienta profesionala:

2001-2004 business controller – AM Paris ;
2004-2008 manager de proiect AM Florange ;
2009-2011 responsabil pentru Indiana Harbor West Cold Rolling department – AM USA
2011-2013 secretar executiv MC si strategia liderilor la AM Long Carbon Europe
2013 CEO BD East Long Products la AM Europe Long Products

Bernhard Klaus Gabel

Calificare: jurist

Experienta profesionala:

1992-1993 jurist la Departamentul juridic - Stahlwerke Bremen GmbH
1993-2004 Sef la departamentul Juridic - Stahlwerke Bremen GmbH
1998-2004 Sef la Departamentul Financiar si contabilitate - Stahlwerke Bremen GmbH
2004-2014 Consilier general juridic la ArcelorMittal Bremen
2007-2014 Director general juridic regional la ArcelorMittal Europa Centrala si de Est
2014 – responsabil proiecte in cadrul ArcelorMittal Europa

Krzysztof Jozef Lis

Calificare: inginer

Experienta profesionala:

1997-Manager Vanzari export – Huta Bankowa Spolka
1997-2002 – Manager Vanzari si Marketing- Huta Bankowa Spolka ;
2003-2004- Manager Vanzari - Polskie Huty Stali ;
2004-2006 – Manager Marketing si Semi produse - Ispat Polska Stal ;
2006-2007 – Sef Marketing – Mittal Steel Poland ;
2007-2009 – Director Marketing –Mittal Steel Poland
2009-2011 – COO Subsidiare – ArcelorMittal Poland
2011- CMO Business Unit East LCE – ArcelorMittal Poland

Mallet Laurent Nicolas

Calificare: economist si jurist

Experienta profesionala:

1993-1998 director administrativ ;
2000-2003 internet manager EMEA ;
2003-2006 manager HR Development and Integration EMREA South America ;
2006 -2007 manager HR Support for HR corporate
2007-2008 manager Leadership Development Asia , Africa , Mining , Stainless
2008-2009 General Manager HR Steel Greenfield Projects
2009-2011 HR manager in Asia , Africa , CTO and Project ;
2011-2013 Manager General International Mobility
2013 – prezent Leadership Development Long Carbon Europe

Lacika Lubos

Calificare: economist

Experienta profesionala:

1990- 2002 numeroase pozitii in zona operationala , Control , Resurse Umane la ArcelorMittal Ostrava ;
2002-2005 sef de Otelarie in departamentul control Ostrava ;

2005-2008 sef cost control ;
 2011 – prezent controlor si asistent executiv al CEO Long Carbon Europe Business
 - membru in CA la AM Hunedoara , AM Warsaw , AM Energy Ostrava

Kumar Amit

Calificare: inginer in metalurgie si MBA in Finante

Experienta profesionala:

2001-2008 – inginer Otelarie, Sail, Bhilai;
 2008-2010 – Manager Imbunatatirea Performantelor – ArcelorMittal Long Carbon Europe ;
 2010-2011 – Sef Investitii – ArcelorMittal Long Carbon Europe ;
 2012-2015 – CEO – ArcelorMittal Hunedoara

Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 10.02.2015

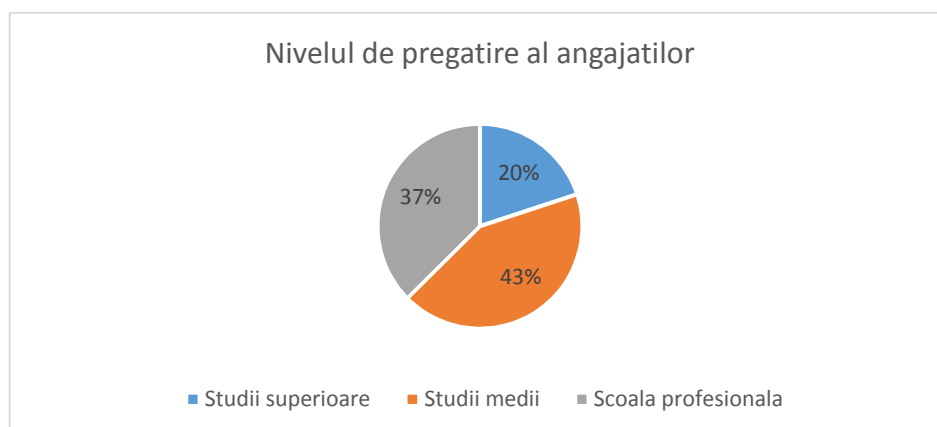
Nu este cazul

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creeaza un mediu de lucru in care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si increderea. Contributia fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezinta una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investeste continuu in pregatirea lor.

Numarul angajatilor societatii in anul 2014 a fost **572**, din care:

Numar angajati	572
Angajati cu studii superioare	114
Angajati cu studii medii	244
Angajati cu scoala profesionala	214



Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura

afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca.

Pe platforma companiei există un sindicat, avand un număr de 375 membri de sindicat.

2.6. Descrierea activitatii

SC Mittal Steel Hunedoara SA (“Societatea”) pana in 19 ianuarie 2005 s-a numit Ispat Siderurgica SA Hunedoara. Este o societate pe actiuni infiintata in 1991 si are sediul in DJ 687, nr. 4, Hunedoara, Romania. Incepand cu data de 20 martie 1997 Societatea este listata pe piata de capital RASDAQ.

Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J20/41/1991.

Societatea dateaza din 1882 si actualmente activitatea principala conform codului CAEN este cea de productie de metale feroase sub forma primara si cea de feroaliaje. Societatea este specializata in produse lungi de sectiune patrata, rotunda si lata, europrofile, profil U, profil I, profile speciale.

Societatea cumpara materiile prime de baza din Romania iar consumabile si piese de schimb sunt achizitionate din diverse tari din Europa.

2.7. Cota de piata / Principali competitori

Situația competitivă pe categorii de produse este următoarea:

♣ Piata de Europrofile

Pe piata de europrofile, AM Hunedoara detine 50% si este la rand cu cei mai mari competitori de pe piata cum sunt: CELSA, KARDEMIR, BETRAME si DUFERCO.

Avand de acoperit o mare piata de europrofile, pentru 2015, compania isi propune sa acopere 50% din piata de europrofile din Romania inlocuind astfel parte din importuri.

Piata de tagle

Compania produce în principal, tagle rotunde pentru producția de țevi. Principalii concurenți interni sunt TMK Reșița și Tenaris Călărași. Având în vedere doar segmentul de tagle tevi, ArcelorMittal Hunedoara a avut pe piață în 2014 un procentaj de 20%.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

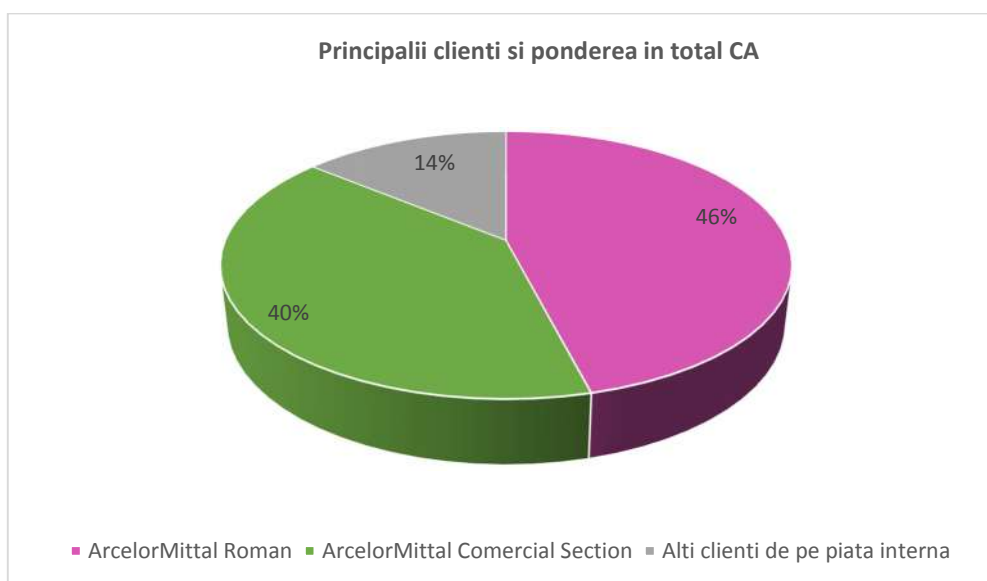
Beneficiarii produselor realizate de societate sunt clienti externi si interni.

- Principalele produse rezultate din activitățile operaționale a companiei sunt vândute pe piața internă și externă. Principalul produs pe piața internă sunt taglele care se vand unei companii din cadrul grupului.
- Pe piața internă, în care produsele sunt vândute prin contractare directă, în special cu firme

- specializate in comerțul de produse metalurgice.
- Piața străină gama de produse pe piață reprezintă europrofile. Principalele piețe unde se vând europrofilele la export sunt: Turcia, Liban, Bulgaria, Egypt și Israel

Ponderea celor mai importanți clienți în cifra de afaceri a emitentului este prezentată mai jos:

Client	Pondere în total cifra de afaceri (%)
ArcelorMittal Roman	46%
ArcelorMittal Comercial Section	40%
Alți clienți pe piața internă	14%



2.9. Principali indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanță operationali permite o analiză coerentă cantitativă și calitativă a activității operationale, ceea ce apoi ușurează identificarea cauzelor pentru neperformanță sau a zonelor unde se poate îmbunătăți.

Tipuri de produse	Pondere în total CA (%)
Tagle	46%
Profile	54%

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

În 2014, Societatea avea o filială - SC Mecanica Sider S.A. Domeniul principal de activitate al acesteia este furnizarea de servicii de întreținere și reparații pentru Societate. În 2014, acționarii ambilor societăți au aprobat fuziunea prin absorbție a filialei cu Societatea.

Prin Hotărârea Adunării Extraordinare a Acționarilor din 15 decembrie 2014, au fost aprobate proiectul de fuziune și fuziunea în sine, și au fost îndeplinite formalitățile de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului.

Prin Decizia nr. 56/CA/CC/2015 din 12.02.2015, emisă de Tribunalul Hunedoara, a fost aprobată cererea Societății de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului.

Fuziunea dintre S.C. Mecanica Sider S.A. și Societate a început să producă efecte din 27 februarie 2015, la aceeași dată S.C. Mecanica Sider S.A. fiind radiată de la Registrul Comerțului

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1.Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri pe anul 2014 comparativ cu anul 2013 prezinta o apreciere de cca. 16,4%, o apreciere in valoare neta de 81.949.249 lei. Rezultatul operational inregistrat in 2014 este pozitiv, consemnandu-se un profit operational de 23.486.223 lei, astfel rezultand un profit net de 19.300.045 lei.

Actiunile imobilizate, care reprezinta cca. 58% din totalul activelor, marcheaza o usoara depreciere de cca. 0,2% in 2014, atingand o valoare neta de 308.184.879 lei.

Activul total marcheaza o crestere de cca. 1,5% fata de 2013, rezultand o crestere in valoare neta de 7.975.252 lei.

Capitalurile proprii, care reprezinta cca. 46,8% din totalul pasivelor, marcheaza o crestere de cca. 7,5% in 2014, atingand o valoare neta de 248.573.412 lei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	388.082.736	435.597.645	499.664.004	581.613.253
Cheltuieli din exploatare	416.175.557	513.046.500	548.884.163	596.155.920
Rezultatul operational	-17.694.144	-33.052.610	-24.350.520	23.486.223
Rezultatul financiar	-2.117.020	-4.560.300	-5.423.759	-4.186.178
Rezultatul brut	-19.811.164	-37.612.910	-29.774.279	19.300.045
Rezultatul net	-19.811.164	-37.612.910	-29.774.279	19.300.045
Rezultatul net pe actiune (lei)	-0,0997	-0,1892	-0,1498	0,0971

(lei)	2011	2012	2013	2014
-------	------	------	------	------

Elemente de activ

Active imobilizate	327.810.822	331.472.865	308.782.109	308.184.879
Active circulante	139.737.135	196.454.315	214.750.860	223.137.528
Cheltuieli in avans	30.681	56.628	73.616	259.430
Total activ	467.578.638	527.983.808	523.606.585	531.581.837

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	306.587.451	268.049.853	231.128.856	248.573.412
Datorii - total, din care:	156.171.822	253.103.924	284.250.358	280.942.428
sub 1 an	156.171.822	133.529.024	181.102.258	227.157.228
peste 1 an	0	119.574.900	103.148.100	53.785.200
Provizioane	3.681.594	6.678.731	8.093.782	1.932.408
Venituri in avans	1.137.771	151.300	133.589	133.589
Total pasiv	467.578.638	527.983.808	523.606.585	531.581.837

Producția de oțel brut a crescut cu 22% în 2013, dublându-se în ultimii patru ani. Societatea a înregistrat de asemenea o creștere de 22% a transporturilor anul trecut în condiții dure de piață. Anul trecut, transportul de profiluri a înregistrat o creștere de 77%.

Cu toate acestea, valoarea vânzărilor a crescut cu doar 16% anul trecut din cauza scăderii prețului de vânzare cu mai mult de 5%.

După o pauză de cinci ani la rând, Societatea a înregistrat din nou un rezultat net pozitiv de 19 milioane RON într-un an în ciuda creșterii costurilor raportat la nivelul prețurilor. Rezultatul din exploatare a crescut anul trecut cu 48 milioane RON iar rezultatul net la fel. Marja din vânzări a crescut de la -5% la +4%, iar rentabilitatea capitalului propriu a crescut de la -13% la +8% spre deosebire de anul anterior.

Acest lucru a fost posibil datorită Planului de Eficientizare a Costurilor aplicat de Societate, prin care a obținut 17 EUR pe tonă din câștigurile cu costurile variabile în 2013. Costurile au fost eficientizate prin planificarea detaliată a mixului de resurse și printr-un consum scăzut de energie la tonă. Productivitatea uzinei s-a îmbunătățit și prin campanii extinse prin care s-au obținut economii la achizițiile principalelor resurse.

Înregistrând un rezultat net bun anul acesta, Societatea a putut să se redreseze după randamentul negativ al activelor nete din 2013. Conducerea a restabilit încrederea Acționarilor prin acest randament pozitiv al activelor nete, fără a fi nevoie de infuzie de capital social. Acest lucru demonstrează capacitatea Societății de a face față concurenței

Societatea a înregistrat flux de numerar pozitiv în valoare de 7,5 milioane RON în 2014 spre deosebire de deficitul de 59 milioane RON în 2013. Acest lucru a fost posibil datorită fluxului de numerar pozitiv din exploatare în valoare de 52 milioane RON spre deosebire de deficitul de 34 milioane RON înregistrat în 2013, precum și datorită bunei gestionări a capitalului de lucru.

Diversi parametri, menționați mai jos, reflectă o creștere generală a Societății:

- a) Productivitatea a crescut de patru ori în ultimii cinci ani.
De la 96 t de oțel brut pe angajat în 2009, Societatea a atins 470 t de oțel brut în 2014, ceea ce reflectă creșterea continuă a productivității Societății.
- b) Costul fix pe tonă a fost controlat semnificativ, în pofida unei politici asumate de întreținere a activelor.
- c) Prețurile la energie s-au redus considerabil datorită inițiativei Societății de a lucra la sfârșit de săptămână.
- d) Crearea și vânzarea de profiluri a reprezentat una dintre poveștile de succes.
- e) Majoritatea indicatorilor cheie de performanță în producție s-au îmbunătățit considerabil, ajungând la o reducere de 7% a costurilor variabile.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate și linii de business

Ponderea produselor oferite în totalul cifrei de afaceri a companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	100%	100%	100%	100%
Tagle	80,11%	77,4%	61,82%	45,6%
Profile/ europrofile	11,41%	18,03%	33,77%	48,8%
Altele	8,48%	4,57%	4,41%	5,6%

3.3 O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asumatele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

3.4. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul declara ca respecta Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul in care emitentul va inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului in care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Nu s-au acordat dividende in ultimii 3 ani. De asemenea profitul obtinut in anul 2014 va fi folosit pentru acoperirea pierderilor din anii anteriori conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

Bugetul de venituri si cheltuieli

Contul de profit si pierdere (lei)	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	539.579.542	578.982.571	618.337.031	653.452.708	690.802.576
Cheltuieli din exploatare	507.204.593	542.194.694	583.032.729	615.817.074	655.643.982
Rezultat operational	32.374.949	36.787.877	35.304.302	37.635.634	35.158.594
Rezultat financiar	(1.250.000)	(1.250.000)	(1.250.000)	(1.250.000)	(1.250.000)
Rezultat brut	31.124.949	35.537.877	34.054.302	36.385.634	33.908.594
Rezultat net	31.124.949	35.537.877	34.054.302	36.385.634	33.908.594
Rezultat net pe actiune (lei)	0.157	0.179	0.171	0.183	0.171

CAP. IV

ALTE INFORMATII

4.1. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si riscul de tara, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe. Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se ralia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului sau cursul actiunilor.

Riscurile nesistematice afecteaza numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste, in consecinta, investitiile actionarilor emitentului pot fi afectate in mod negativ. Scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte

importante, precum și, ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se ataseze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

Atragerea și pastrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activităților efectuate**, societatea este expusă unor riscuri variate, dintre care amintim:

Riscul de credit Riscul de credit este riscul neplății de către clienți a produselor care le sunt vândute, cauzând Societății o pierdere financiară. În afara societăților din grup, toți clienții Societății sunt acoperiți prin asigurări de credit. Atunci când Societatea achită sume în avans, există garanții bancare și acreditive. Toate acestea reduc la minimum riscul de credit pentru Societate

Riscul Valutar Riscul valutar este riscul fluctuațiilor valorii unui activ monetar datorită fluctuațiilor cursului valutar.

În 2014, Societatea a încheiat tranzacții comerciale atât în moneda națională (RON), cât și în valută. Datorită structurii echilibrate a tranzacțiilor în RON și a celor în valută, acest risc a fost evitat.

Riscul de rata a dobânzii Veniturile și fluxurile de numerar din activitățile de exploatare ale Societății sunt independente de modificările ratei dobânzii de pe piață.

Riscul de lichiditate Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în obținerea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor existente.

Societatea monitorizează atent situația capitalului de lucru și asigură obținerea sau rotația stocurilor în timp util pentru a-și îndeplini obligațiile de plată la timp.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua și a răspunde riscurilor potențiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, având proceduri proprii privind achizițiile, vânzarile precum și pentru multe alte operațiuni.

4.2. Litigii

Dosarul nr.4570/97/2014 aflat pe rolul Curtii de Apel Alba Iulia cu termen de pronunțare 06.05.2015 .

Dosarul are ca obiect cererea formulată de SIF Banat Crisana SA prin care solicită constatarea nulității Hotărârii Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29.04.2014.

Prin sentința nr.702/CA/CC din data de 03.12.2014, comunicată societății în data de 30.12.2014 Curtea a admis cererea SIF Banat Crisana iar societatea noastră a făcut apel împotriva hotărârii pronunțate de Tribunalul Hunedoara .

4.3. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

Nu este cazul.

4.4. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

Nu este cazul

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT**SC ARCELORMITTAL HUNEDOARA SA***Amit Kumar - Director General***CONSULTANT AUTORIZAT****SC IFB FINWEST SA***Octavian Molnar - Director General*