

DECIZIA NR. 339
din 31.12.2004

referitoare la modificarea ajutorului de stat acordat S.C. SIDERURGICA S.A.
Hunedoara
in conformitate cu conditiile stipulate in Protocolul nr. 2 privind produsele CECO,
anexa la Acordul European instituind o asociere intre Romania, pe de o parte, si
Comunitatile Europene si statele membre ale acestora, pe de alta parte

CONSILIUL CONCURENTEI,

Avand in vedere dispozitiile Decretului nr. 57/2004 pentru numirea membrilor Consiliului Concurentei,

Avand in vedere dispozitiile Legii concurentei nr. 21/1996, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea I, nr. 88 din 30 aprilie 1996, cu modificarile si completarile ulterioare,

Avand in vedere dispozitiile Legii nr. 143/1999 privind ajutorul de stat, publicata in Monitorul Oficial, Partea I, nr. 370 din 03 august 1999, cu modificarile si completarile ulterioare,

Avand in vedere dispozitiile Acordului European instituind o asociere intre Romania, pe de o parte si Comunitatile Europene si statele membre ale acestora, pe de alta parte, ratificat prin Legea nr. 20/1993, publicata in Monitorul Oficial, Partea I, nr. 73 din 12 aprilie 1993,

In temeiul urmatoarelor considerente,

I. PROCEDURA DE NOTIFICARE

(1) Prin adresa nr. 17184/27.12.2004 inregistrata la Consiliul Concurentei cu nr. RS-AS/112/29.12.2004 a notificat, in baza art. 6 din Legea nr. 143/1999 privind ajutorul de stat cu modificarile si completarile ulterioare, modificarea planului de restructurare si a ajutorului de stat existent, autorizat de Consiliul Concurentei prin decizia nr. 115/06.04.2004, acordat SC SIDERURGICA SA Hunedoara. Notificarea a devenit efectiva in data de 29.12.2004.

II. Baza legala de acordare a ajutorului de stat

- Legea nr. 137/2002 privind unele masuri de accelerare a privatizării;
- O.U.G. nr. 116/2003 privind privatizarea Societatii Comerciale SIDERURGICA SA Hunedoara, aprobată prin Legea nr. 270/2004;
- O.G. nr. 50/2004 pentru reglementarea unor măsuri cu privire la finalizarea privatizării unor societăți comerciale aflate în dificultate

III. DESCRIEREA MASURII

III.1. SC Siderurgica SA Hunedoara. Descrierea activitatii si situatia financiara a societatii. Informatii despre piata pe care activeaza societatea.

(2) SC SIDERURGICA SA Hunedoara a fost infiintata in anul 1882, fiind nationalizata ulterior in iunie 1948. SC SIDERURGICA SA Hunedoara a devenit societate pe acțiuni, in anul 1991, conform legii române.

(3) SC SIDERURGICA SA Hunedoara a fost achizitionata de societatea LNM Holdings NV Olanda. Societatea comercială avea înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului la data semnării contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni un capital social de 942.078.375 mii lei împărțit în 37.683.135 acțiuni cu valoare nominală de 25.000 lei fiecare.

(4) Înainte de semnarea contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni structura acționariatului SIDERURGICA Hunedoara era următoarea:

Tabel nr. 1 Structura actionariatului inainte de privatizare

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
APAPS	30.492.217	80,9174 %
SIF Banat Crișana	5.921.224	15,7132 %
Alți acționari	1.269.694	3,3694 %
TOTAL	37.683.135	100,000

(5) După realizarea transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor vândute, structura acționariatul se prezinta astfel:

Tabel nr. 2 Structura actionariatului dupa privatizare

ACȚIONARI	DEȚINERI DE CAPITAL	
	Număr de acțiuni	Pondere în capitalul social (%)
LNM Holdings N.V.	30.492.217	80,9174 %
SIF Banat Crișana	5.921.224	15,7132 %
Alți acționari	1.269.694	3,3694 %

TOTAL	37.683.135	100,000
--------------	-------------------	----------------

III.1.1. Obiectul de activitate al SC SIDERURGICA SA

(6) Principalul obiect de activitate al SC SIDERURGICA, conform cod CAEN – 2710, constă în producerea și comercializarea produselor din oțeluri nealiat și aliate, sub forma de:

- țagile turnate continuu, profile laminate la cald: mici, mijlocii, grele și speciale;
- bare laminate la cald: rotunde, plate, pătrate, late;
- sârmă laminată și oțel beton;
- semifabricate pentru țevi;
- semifabricate pentru relaminare sau țevi.

(7) SC SIDERURGICA SA Hunedoara este cel mai mare producător de produse lungi din România.

(8) Activitățile secundare ale SC SIDERURGICA SA sunt:

- turnarea oțelului – cod CAEN – 2752
- fabricarea produselor metalice obținute prin deformare plastică – cod CAEN – 2840
- turnarea fontei – cod CAEN – 2751
- turnarea materialelor neferoase ușoare – cod CAEN – 2753
- construcții metalice și părți componente – cod CAEN – 2811
- fabricarea utilajelor pentru metalurgie – cod CAEN – 2951
- transporturi rutiere de mărfuri – cod CAEN – 6024
- prelucrarea informatică a datelor – cod CAEN – 7230

(9) Activitatea de producție a societății, realizată în mai multe etape, este organizată după cum urmează:

I. SECTORUL OȚELĂRII

1. OȚELĂRIA ELECTRICĂ Nr. 1 (OE1)

Are în dotare:

- 2 cuptoare electrice de 50 t;
- instalație pentru metalurgie secundară de tip VAD-VOD.

Produce:

- lingouri de 3,5 t, 5,2 t și 6,5 t pentru secțiunile Laminor 800 și Forjă;
- lingouri poligonale pentru secția Forjă;
- lingouri poligonale de 4,2 t destinate fabricării țevelor.

2. OȚELĂRIA ELECTRICĂ Nr. 2 (OE2)

Are în dotare:

- 1 cuptor electric de 100 t;
- 1 cuptor electric de 100 t EBT;
- instalație pentru metalurgie secundară de tip ITV;
- instalație de turnare continuă.

Produce:

- lingouri de 6,5 t pentru secțiile Laminor 800 și Forjă;
- lingouri poligonale pentru secția Forjă;
- oțel lichid pentru T.C.
- țagle țevi Ø 150 mm, Ø 180 mm și blumuri relaminare 240x 270 mm.

Destinația produsului:

- Vânzare clienți;
- Blumuri pentru relaminare 240 x 270 mm .

II. SECTORUL LAMINOARE

Are în componență:

- Laminor 800 mm;
- Laminor profile grele;
- Laminor profile mijlocii, ușoare și sârmă.

Produce:

- Profile grele;
- Profile mijlocii;
- Profile mici;
- Sârmă.

1. LAMINOR 800 (L 800)

- a. Materie primă lingouri din oțeluri nealiat, aliat, și inoxidabile de 3,5 t, 5,2 t și 6,5 t provenite de la OE1 și OE 2;
- b. Produse:
 - țagle pătrate 80x80 - 140x140 mm ;
 - blumuri pătrate 150x150 - 400x400 mm ;
 - oțel rotund Ø 90 - 220 mm ;
 - bare de oțel cojit Ø 90 /Ø 85 - Ø 180 /Ø 175 mm .
- c. Destinația produselor:
 - Vânzare clienți;
 - Forjă - blumuri , țagle ;
 - Blumuri pentru relaminare ;
 - Țagle pentru relaminare .

2. LAMINOR PROFILE GRELE

- a. Materie primă:
 - blumuri T.C. (240x270 mm);
 - blumuri relaminare 160x160 - 280x250 mm;
- b. Produse:
 - profile UPN cu înălțimea 140 - 240 mm;

- profile IPN cu înălțimea 160 - 240 mm;
- profil cornier cu aripi egale L120x120x10 - L160x160x18 mm;
- profile speciale (SG, Sigma, șenile, brăzdar, etc.);
- țagle rotunde Ø90 - Ø 180 mm;
- țagle pătrate Ø 120 - Ø 160 mm;
- țagle relaminare Ø 70 - Ø 160 mm;
- c. Tehnologia de fabricație:
 - încărcarea și încălzirea blumurilor, semifabricate în cuptoarele cu propulsie;
 - laminarea produselor;
 - marcarea la cald a produselor;
 - debitarea laminatelor;
 - îndreptarea produselor;
 - răcirea produselor pe paturile de răcire sau în gropile de răcire;
 - ajustarea laminatelor: polizare, cojire.
- d. Destinația produsului:
 - vânzare clienți;
 - țagle pentru relaminare.

3. LAMINOR PROFILE MIJLOCII, UȘOARE ȘI SÂRMĂ

- a. Materie primă:
 - țagle pătrate cu secțiunea 80x80 mm; 80x80 x 12000 mm.
- b. Produse:
 - bare rotunde Ø 14 - Ø 80 mm;
 - bare late 20x5 - 150x30 mm;
 - profil cornier cu aripi egale L 20x20x3 - L 100x100x12 mm;
 - profil T cu aripi egale T30 - T50 mm;
 - bare cu suprafața lisă pentru armarea betonului Ø 12 - Ø 40 mm;
 - bare cu suprafața nervurată pentru armarea betonului Ø 12 - Ø 40 mm;
 - sârmă rotundă Ø 5,5 - 12 mm;
 - sârmă cu suprafață lisă pentru armarea betonului Ø 5,5 - Ø 12 mm;
 - sârmă cu suprafață nervurată pentru armarea betonului Ø 8 - Ø 12 mm .
 - țagle și blumuri pătrate cu secțiunea 80x80 - 160x160 mm în lungime de 4,5-7m;
 - bare pătrate 36 x 36 mm - 70 x 70 mm;
 - profile U cu înălțimea 50 - 120 mm;
 - profile I cu înălțimea 80 - 120 mm;
 - profil omega;
 - profil Vanwersch;

III.1.2 Rezultatele economico-financiare ale SC SIDERURGICA SA

Tabel nr. 3 Cifra de afaceri totală a SC SIDERURGICA SA în perioada 2000-2002

Cifra de afaceri (mii ROL)		
2000	2001	2002
1.593.437.255	2.522.174.857	2.493.594.062

Cifra de afaceri (mii USD)		
73.454	86.789	75.438

(10) Din analiza evoluției cifrei de afaceri consolidată în valută, realizată de societate se constată o apreciere cu 18% în anul 2001 față de 2000, urmată de o depreciere în anul 2002 de 10%, față de anul 2001.

(11) Din analiza pieței interne dedicată se constată faptul că societatea lucrează în mare parte pentru piața internă, piața externă reprezentând 30,3% în anul 2000, 21,7% în anul 2001 și 30,7% în anul 2002 din cifra totală de afaceri.

Tabel nr. 4 Cifra de afaceri a SC SIDERURGICA SA pe piața internă în perioada 2000-2002

Cifra de afaceri (mii ROL)		
2000	2001	2002
1.110.913.787	1.974.472.495	1.728.448.069
Cifra de afaceri (mii USD)		
51.211	67.942	52.290

(12) SC SIDERURGICA SA Hunedoara a realizat profit/pierdere din activitate, conform următoarei evoluții:

Tabel nr. 5 Profitul/pierderile înregistrate pe piața României în perioada 2000-2002

Profitul (+)/pierderile (-) (mii ROL)		
2000	2001	2002
-225.525.477	-334.540.716	-2.157.723.583
Profitul (+)/pierderile (-) (mii USD)		
-10.396	-11.522	-62.277

(13) Din analiza rezultatelor consolidate în valută, rezultă faptul că SC SIDERURGICA SA Hunedoara înregistrează o depreciere semnificativă a activității, pierderile înregistrate în 2002 fiind de aproximativ 5,4 ori mai mari decât cele din 2001, pentru rezultatele consolidate în valută.

III.2. Prezentarea procesului de privatizare a SC SIDERURGICA SA Hunedoara

(14) Oferta de vânzare a acțiunilor deținute de APAPS la SC SIDERURGICA SA a fost aprobată prin hotărârea Colegiului de conducere a APAPS.

(15) Publicitatea a fost asigurată prin apariția anunțului de vânzare în ziarul internațional WALL STREET JOURNAL EUROPE, ziarul central EVENIMENTUL ZILEI și ziarele

locale HUNEDOREANUL și MONITORUL DE NEAMȚ și prin mijloace electronice (Internet) în data de 23.07.2003.

(16) În anunț a fost expus faptul că la negociere vor putea participa numai ofertanții care, direct sau prin societățile la care sunt acționari, prezintă dovada îndeplinirii cumulativ a următoarelor criterii de precalificare:

- 1) Cifra de afaceri în anul 2002 de 1,5 mld. USD;
- 2) Experiență, tradiție și prezență pe piață de cel puțin 5 ani în domeniul producției de oțel și produse finite din oțel, ca obiect principal de activitate;
- 3) Pot participa la privatizare numai persoanele fizice sau juridice române ori străine care, în mod direct sau prin intermediul societăților la care sunt acționari/asociați majoritari, nu au înrăutățit în mod vădit situația economico-financiară a unor societăți comerciale, privatizate anterior, ca urmare a neîndeplinirii sau îndeplinirii cu întârziere a obligațiilor asumate prin contractele de vânzare cumpărare de acțiuni încheiate cu FPS și /sau APAPS.

(17) Condiția obligatorie pentru participarea la negociere a ofertantului este prezentarea unui plan de afaceri, pe o perioadă de maxim 5 ani, în care să se prezinte expres elementele tehnice de legătură între cele două societăți comerciale (produse, piața potențială, tehnologii de fabricație, organizare, calitatea produselor și a fabricației) și elemente economico-financiare (investiții, capital de lucru, indicatori economico-financiar) precum și sursele de finanțare ale acestuia.

(18) Dosarul de prezentare a fost cumpărat de o singură firmă - LNM HOLDINGS NV, care a depus oferta de cumpărare a celor două societăți.

(19) Contractul de vânzare cumpărare de acțiuni s-a semnat pe 28.10.2003, transferul dreptului de proprietate realizându-se la data de 22.04.2004 când au fost îndeplinite toate clauzele contractuale.

III.3 Descrierea pietei relevante

III.3.1. Analiza produsului relevant și a pietei geografice

(20) Activitățile siderurgice din România se desfășoară în 33 de întreprinderi de producție și 4 institute de cercetare-dezvoltare. Profilul de activitate al acestora acoperă practic în totalitate necesitățile interne de produse și subproduse din fontă, oțel și derivate ale acestora. O cantitate apreciabilă de produse siderurgice este exportată pe toate continentele, înregistrând în permanență o balanță comercială pozitivă.

(21) Din punct de vedere structural, sectorul de producție dispune de 7 combine siderurgice integrate, 5 întreprinderi producătoare de tevi laminate, 3 întreprinderi producătoare de tevi sudate, 14 întreprinderi producătoare de laminate, două combine siderurgice producătoare de fontă și piese turnate, un combinat siderurgic producător de feroaliaje și o întreprindere producătoare de piese turnate.

(22) In anul 1989, capacitatea de productie de otel lichid din Romania au fost de circa 18 milioane tone/an Incepand cu anul 1990, productia de otel a intrat intr-un declin accentuat, datorita scaderii cererii interne de metal. In anul 1993, siderurgia romaneasca dispunea de o capacitate de circa 17,4 milioane tone de otel pe an, in anul 2003 acestea ajungand la circa 9,4 tone de otel pe an.

(23) La sfarsitul perioadei de restructurare, capacitatea operationale de otel lichid ale Romaniei vor fi de circa 9,0 milioane tone/an, din care circa 5,7 milioane tone la SIDEX SA Galati. Dupa realizarea programelor de restructurare, se preconizeaza ca siderurgia romaneasca va fi la nivelul performantelor tehnico-economice europene.

III.3.2. Evolutia livrarilor pe piata interna si la export.

(24) Siderurgica Hunedoara este cel mai mare producator de produse lungi din Romania. Pana in anul 1999, combinatul a lucrat in flux integrat, cu productia bazata pe fabrici de aglomerare-cocserii-furnale-cuptoare Siemens Martin. Programul de fabricatie cuprinde intreaga gama de produse lungi (profile, otel beton, sarma laminata dar si produse semifabricate precum tagle pentru tevi). In plus, societatea are dotarea tehnica necesara pentru a produce otel-carbon precum si oteluri speciale. Pana in 1999, Siderurgica a functionat ca o fabrica de otel integrata, cu o productie bazata pe uzine independente pentru sintetizarea si producerea cocsului si pe furnale Siemens Martin. Programul de productie include intreaga gama de produse mari de otel (parti componente, otel armat, sarma si de asemenea produse semifinite ca lingourile pentru tevi). Pe langa aceasta, compania are echipamentul tehnic necesar pentru a fabrica otel carbon, precum si alte oteluri speciale.

Tabel nr. 6. Evolutia vanzarilor Siderurgica in perioada 1998 – 2002

mii tone						
Products	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Tagle teava	69	28	58	106	57	16
Profile grele – carbon	74	48	47	66	75	59
Profile grele– aliaj	26	15	18	7	1	0
Profile usoare si medii	196	130	113	103	90	75
Otel beton	59	43	23	31	32	26
Sarma laminata	67	27	2	2	8	5
Profile speciale	1	0	1	1	1	0
Profile pentru industria miniera	7	3	6	7	7	0
Alte produse	11	1	1	1	6	2
Total	511	295	268	323	277	183

Sursa: MEC

(25) In ciuda dificultatilor ridicate de lipsa unui capital de lucru adecvat, Siderurgica Hunedoara a avut vanzari relativ stabile, cu livrari anuale de circa 300.000 de tone in perioada 1999-2002.

III.3.2.1. Vanzarile pe piata interna

(26) Livrarile pe piata interna totalizeaza in jur de 70% din vanzarile companiei (in volumul total). Cele mai importante grupe de produse pentru vanzarile pe piata interna au fost lingourile pentru tevi precum si partile componente grele, medii si usoare. In ultimii ani, partile componente grele din aliaj au disparut din portofoliul pietei interne.

(27) Cei mai importanti clienti la nivel national in anul 2002 au fost:

- S.C. SILCOTUB S.A. Zalau – cu vanzari totale de 296.847.024 mii lei;
- S.C. PETROTUB S.A. Roman – cu vanzari totale de 177.590.238 mii lei;
- Compania Nationala a Carbunelui Petrosani – cu vanzari totale de 44.689.764 mii lei;
- S.C. TREMAG S.A. Tulcea – cu vanzari totale de 44.517.659 mii lei;
- S.C. ICSH S.A. Hunedoara – cu vanzari totale de 41.853.964 mii lei.

(28) Producătorii de țeava Petrotub Roman si Silcotub Zalău au fost principalii clienți, cumpărând peste o treime din vânzările interne ale Siderurgica.

(29) Distribuitorii si comercianții au constituit un canal de vânzări foarte important intre companie si consumatorii finali. Restul bazei de clienți este foarte fragmentat, majoritatea industriilor absorbind o cantitate relativ mica din produsele companiei. Dintre aceste industrii, clienți direcți mai importanți, pentru Siderurgica sunt construcțiile industriale, industria miniera si industria constructoare de mașini.

III.3.2.2 Livrări pe piața externa

(30) In perioada analizata, Siderurgica Hunedoara a realizat exporturi anuale de aproximativ 100 mii tone. Principalele produse exportate sunt profilele, acestea reprezentând 80-90% din exporturi. Exporturile de otel beton si sarma laminata au fost relativ mici.

(31) Pana in prezent, exporturile s-au îndreptat către Europa Centrala si de Est, zona Balcanilor si intr-o anumita măsura Europa de Vest, așa cum rezulta din tabelul următor:

Principalele piețe de export ale Siderurgica Hunedoara in 2002

Regiune/ tara	Pondere in total export (%)
Turcia	30
Fosta Republica Iugoslavia	26
Siria	12
Spania	8

Grecia	7
Italia	5
Altele	12
Total	100

III.3.2.3 Poziția competițională; principalii concurenți

(32) Fiind cel mai mare furnizor intern de profile grele și țagla pentru țevi, Siderurgica Hunedoara are o poziție puternică pe acest segment de piață. Pe piața profilelor mijlocii și ușoare, ca și cea a oțelului beton, societatea trebuie să facă față atât a celorlalte combinate cu cuptoare electrice (Târgoviște, Câmpia Turzii), dar și laminatoarelor independente precum Ductil Steel Buzău, Otelinox Târgoviște, Laminorul Brăila, Laminele Focșani, Lamdro Turnu Severin.

(33) SIDERURGICA are un sistem de relații de afaceri bine stabilite cu clienți din străinătate și se bucură de o poziție relativ stabilă pe piețele de export respective.

(34) Principalii concurenți români ai SC SIDERURGICA SA Hunedoara, pe fiecare dintre segmentele de piață relevantă identificate în anul 2002 și cotele lor de piață sunt redați în tabelul următor:

Tabel nr. 7 Principalii concurenți români ai SC SIDERURGICA SA

Concurenți	Cota de piață
PRODUSE SEMIFINITE	
ISCT Campia Turzii	1,9%
CSR Resita	<1%
Gavazzi Steel	<1%
Polskie Huty Stali (producator din Polonia)	0,7%
PROFILE	
Otelinox Targoviste	32,9%
Laminorul Braila	10,7%
Gavazzi Steel	<1%
CSR Resita	<1%
COST Targoviste	20,2%
Polskie Huty Stali (producator din Polonia)	6,1%
SARMA SI OTEL BETON	
COST Targoviste	27%
ISCT Campia Turzii	29,1%
Ductil Buzau	11,4%

III.3.2.4 Cota de piață a SC SIDERURGICA SA Hunedoara

(35) Cota pe piața oțelului a fost determinată și aprobată în contextul restructurării siderurgiei românești în ansamblu, fapt pentru care SC SIDERURGICA SA Hunedoara are cota ei delimitată de piață.

(36) Dacă în anul 1989, cota pe piața oțelului era ocupată 22,36% de SC SIDERURGICA SA Hunedoara, acest segment reprezintă în 2002 aproximativ 5,47%.

Planul de restructurare si viabilizare pentru SIDERURGICA, dezvolta o capacitate de productie a otelului de 800 mii tone in anul 2010.

(37) Avand in vedere faptul ca de la ISPAT SIDEX va proveni o diferenta de materie prima (tagla) pentru a suplini diferenta de capacitate de productie a otelului, SC SIDERURGICA SA Hunedoara isi propune o productie de produse finite de 700 mii tone in 2008.

(38) Aceasta productie este luata in calcul la stabilirea indicatorilor specifici pe ramura si reprezinta cota alocata SIDERURGICA in 2008, respectiv 12,23%.

(39) Avand in vedere ca din portofoliul de produse, ponderea importanta este detinuta de gama produselor lungi CECO, cota de piata redada mai jos, este pentru aceste produse.

Tabel nr. 8 Cota de piata a SC SIDERURGICA SA

Produse	2002		Cota de piata (%)
	Livrari Siderurgica (mii tone)	Consum Romania (mii tone)	
Tagle pentru tevi	57	1.024	5,6
Profile grele	76	100	76
Profile mijlocii si usoare	90	121	74
Otel beton	31	148	21
Sarma laminata	8	104	8
Total	262	1.497	17,5

III. 3.2.5. Strategia de afacere

(40) Procesul de privatizare a fost finalizat in trim. IV 2003, cind SIDERURGICA a fost cumparata „la pachet” impreuna cu PETROTUB Roman de catre grupul LNM Holdings.

(41) SIDERURGICA va deveni furnizorul principal al producatorului de tevi – Petrotub Roman – care se afla de asemenea in proprietatea LNM Holdings, se va aproviziona cu tagla pentru tevi, in principal, de la SIDERURGICA. Pe deasupra, prin productia de profile si otel beton, compania va fi capabila de asemenea sa asigure partial si cererea de pe piata interna de produse lungi.

(42) In concordanta cu planul de afaceri considerat, exporturile vor reprezenta putin peste 30% din livrarile companiei. Exporturile SIDERURGICA vor fi aproape in intregime axate pe profile grele, mijlocii si usoare.

(43) Realizarile societatii din perioada analizata, corelate cu reseaua si potentialul de vanzari si marketing a grupului LNM Holdings, vor asigura atingerea nivelului de export prognozat pentru SIDERURGICA.

(44) SIDERURGICA urmareste sa eficientizeze capacitatile de laminare si sa se concentreze pe fabricatia de profile (grele, mijlocii si usoare) si tagla rotunda pentru tevi.

(45) [...]¹

(46) Evoluțiile producției și a livrărilor sunt prezentate în tabelele de mai jos. Creșterea evidentă a producției în perioada 2004-2005 este pusă pe seama faptului că achiziționarea companiei de către LNM Holdings poate rezolva problema capitalului de lucru, cu care s-a confruntat SIDERURGICA până în prezent și a unor piețe externe pe care au acces producătorii grupului.

Structura vânzărilor 2002-2008 (mii USD)

Tabel nr. 9 Total vânzări¹

Produse	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Tagle pentru tevi	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile grele	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile medii și usoare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Otel beton	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Sarma laminată	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile speciale	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile pentru industria minieră	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Alte produse	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Total	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

Sursa: Planul de viabilitate al SC Siderurgica SA Hunedoara

Tabel nr. 10 Total vânzări 2002 – 2008¹

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Intern							
Tagle pentru tevi	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile grele	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile medii și usoare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Otel beton	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Sarma laminată	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile speciale	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

¹ Date confidențiale

Profile pentru industria miniera	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Alte produse	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Total intern	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Export	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Tagle pentru tevi	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile grele	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile medii si usoare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Otel beton	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Sarma laminata	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile speciale	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile pentru industria miniera	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Alte produse	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Total export	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Total	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Produse	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Tagle pentru tevi	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile grele	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile medii si usoare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Otel beton	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Sarma laminata	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile speciale	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profile pentru industria miniera	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Alte produse	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Total	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

Sursa: Planul de viabilitate al SC Siderurgica SA Hunedoara

IV. Planul de restructurare

(47) Pentru a putea pregăti societatea pentru privatizare, statul roman a adoptat o serie de masuri de restructurare. Ca urmare, vechiul combinat siderurgic a fost divizat in doua entitati, una considerata viabila si care urma sa fie privatizata si una non-viabila care urma sa se lichideze intr-o perioada de 2-3 ani, fiind supusa dezmembrarilor si dezafectarilor.

(48) Perioada inițială de aplicare a Protocolului nr. 2 s-a concretizat în industria siderurgică românească prin reduceri importante de capacități de producție.

(49) Încă din anul 1991 societatea a închis Oțelăria Siemens Martin 1 în totalitate, iar din 1992 două cuptoare de la Oțelăria Siemens Martin nr. 2; în perioada 1993-1996 societatea a fost nevoită să oprească aproape în totalitate și cea de a doua oțelărie Siemens Martin.

Tabel nr. 11 Capacitati de productie de otel lichid inchise

Nr. crt.	Denumire capacitate	Observații	An oprire	An casare
1.	Oțelăria Siemens Martin 2	Cuptor Siemens Martin 4 – 375 mii t	1997	1997
		Cuptor Siemens Martin 8 – 375 mii t	1997	1997
3.	Oțelăria electrică 1	Cuptor electric nr. 1 – 35 mii t	1995	

(50) În perioada 1998-2003 SIDERURGICA SA Hunedoara a închis un număr important de capacități de producție, considerate neviabile. Societatea a procedat la identificarea capacităților de producție neperformante, continuând în 1999 prin închiderea următoarelor agregate și linii tehnologice :

- 2 baterii de cocsificare (500 mii t/an) ;
- o bandă de aglomerare (1075 mii t/an) ;
- un cuptor Siemens-Martin de 400 tone (375 mii t/an) ;
- s-au închis capacități de producție a fontei pentru 350.000 tone/an.
- secția I și II furnale ;
- depozitele de materii prime ;
- secția de producere a calcarului Crăciunești ;
- oprirea parțială a instalațiilor de producere și distribuție a agenților energetici;
- reducerea activității de transport feroviar aferente fluxului primar.

(51) Prin acest program, capacitatea de producție a otelului lichid, care era de 375.000 tone /an, a fost închisă.

(52) Menținerea unui număr mare de salariați a influențat nivelul costurilor de producție. În conformitate cu programul românesc de restructurare a otelului, SIDERURGICA SA Hunedoara trebuia să aibă o productivitate de 46 tone/salariat/an în 2002 și un număr de salariați ce se ridică la 5.875 în 2003.

(53) La acest nivel de productivitate s-ar fi putut ajunge dacă societatea ar fi aplicat un program de disponibilizare de personal foarte sever. Așa cum se prezintă însă în Rapoartele de gestiune prezentate la sfârșitul anilor economico financiare, societatea a menținut un număr de personal excedentar în fiecare an, pentru a depăși tensiunile sociale dintr-o zonă cu rata șomajului ridicată.

(54) Toate aceste aspecte sunt reflectate în balanța anilor analizați, și au avut o influență directă asupra utilizării cheltuielilor și veniturilor. Din analiza rezultă că în perioada 1998-2003, au fost costuri suplimentare cu resursa umană rezultate din menținerea unui număr suplimentar de salariați.

(55) [...] ²

(56) Programul de restructurarea al societatii, care va avea loc intre 2003-2008, include o serie de masuri de restructurare, constand in *restructurari sociale si oragnizationale, tehnice si tehnologice precum si financiare*.

IV.1. Restructurarea tehnica si tehnologica

(57) Pana in anul 2003, Guvernul Romaniei a hotarat ca unele masuri tehnologice de restructurare sa aiba loc in vederea pregatirii societatii pentru privatizare. In consecinta, intre 1998 si 2004, au fost realizate investitii tehnice si tehnologice in valoare de 162,2 milioane USD.

(58) Avand ca scop realizarea masurilor de restructurare tehnice si tehnologice, societatea va dezvolta, incepand cu 2005, un program de investii.

(59) Din punct de vedere tehnologic, exista o serie de probleme ce trebuie rezolvate:

- Capacitatea de metalurgie secundara de la Otelaria nr. 2 este mai scazuta decat capacitatea pentru otelul lichid (doua cuptoare electrice si doar 1 instalatie LF);
- Otelul lichid este partial turnat in lingouri;
- Laminoarele pentru produse finite sunt vechi si neperformante in mare parte;

(60) Tinind seama de cele de mai sus, pentru restructurarea industrială, planul de viabilitate propune urmatoarele actiuni principale:

- Modernizarea otelariei nr. 2, incluzand transformarea cuptorului electric nr.2 (clasic, oprit) in instalatie LF;
- Modernizarea sectorului de laminare;
- Modernizarea otelariei electrice nr.1.

(61) Calculele de costuri variabile pe tona de produs finit folosite in planul de afaceri, se bazeaza pe factori de productie cu preturi in crestere. Prin urmare, pana la schimbarile tehnologice majore prevazute pentru 2004 – 2005, costurile variabile pe tona de produs finit vor urma o tendinta crescatoare.

(62) Prin programul de modernizare si investitii propus se estimeaza ca SIDERURGICA Hunedoara sa atinga nivelul de eficienta care sa-i permita reducerea costurilor prin contracararea cresterii preturilor factorilor de productie:

- Modernizarea tehnologiei de pregatire a fierului vechi urmareste sa reduca durata sarjei, astfel crescand productivitatea si imbunatatind eficienta energetica;
- Modernizarea unuia dintre laminoare va imbunatati productivitatea si va reduce costurile.

(63) [...] ³

² Date confidentiale

Tabelul nr. 12. Planul de investitii tehnologice pentru 2004-2008³

Sector	Investments(mil USD)
	2004-2008
[...]	[...]
[...]	[...]
[...]	[...]
[...]	[...]
TOTAL	[...]

Sursa: AVAS

Tabel nr. 13 Indicatorii de performanta prognozati pentru SC SIDERURGICA SA³

Nr. crt.	Indicator	Rezultatul, unitatea de masura	Nivel preconizat	
			2002	2008
1	[...]	[...]	[...]	[...]
2	[...]	[...]	[...]	[...]
3	[...]	[...]	[...]	[...]
4	[...]	[...]	[...]	[...]
5	[...]	[...]	[...]	[...]
6	[...]	[...]	[...]	[...]
7	[...]	[...]	[...]	[...]

(64) Ponderea totala a turnarii continue nu poate atinge 100% din cauza otelariei nr. 1, care va continua sa functioneze cu turnarea in lingouri.

IV.2. Programul de protectie a mediului

(65) In ceea ce priveste protectia mediului, investitiile trebuie realizate in paralel cu investitiile tehnologice si sa se refere la toate sectoarele (apa, aer, sol). Valoarea totala a investitiilor, necesare pentru atingerea cerintelor legate de mediu, este estimate la 4.1 milioane USD (incluzandu-se si costurile pentru inchiderea fluxului operational).

(66) In urma divizarii companiei si opririi fluxului primar de productie (cocs, aglomerarea, si furnalele) cele mai multe probleme de mediu vor fi externalizate. Activele din sectoarele inchise operational sunt transferate catre o divizie separata si dupa aceea catre o noua companie care se va infiinta in scopul preluarii actiunilor de ecologizare. Prioritatea principala in cazul sectoarelor inchise operational, este de a determina factorii de risc si de a lua masurile necesare de prevenire. Cel mai mare pericol de mediu este dat de existenta materialelor toxice, rezultate din procesul de obtinere a cocsului.

(67) In plus, in vederea gestionarii problemelor de ecologizare in sectoarele inchise operational va fi constituita o societate distincta in trim. I 2004. Investitiile de mediu necesare pentru acestea sunt estimate la 7 mil. USD, dar nu au fost luate in calcul de planul de afaceri al societatii, deoarece noua entitate juridica va prelua aceasta activitate.

³ Date confidentiale

IV.3. Restructurarea organizatorica si sociala

(68) In ceea ce priveste restructurarea organizationala si sociala, o serie de sectii au fost inchise, iar numarul salariatilor a fost redus.

(69) Planul de restructurare previzioneaza costuri medii de 6.271 USD/ salariat/an pana in anul 2008. SC SIDERURGICA SA a demarat in ultimii 6-7 ani un amplu program de reducere a personalului: de la aproximativ 17.000 salariati in 1997 la 7.500 salariati la inceputul anului 2002 si 2.280 salariati in 2004. Se are in vedere corelarea numarului de salariati cu nivelul progreselor tehnologice si presupune in final reducerea numarului de locuri de munca din sectorul productiv.

IV.4. Restructurarea financiara

(70) Programul de restructurarea financiara cuprinde o serie de masuri referitoare la vechile datorii ale SC SIDERURGICA SA Hunedoara, si se refera, in principal, la stergerea penalitatilor de intarziere si dobanzilor pentru neplata datoriilor la bugetul de stat. Majoritatea acestor masuri au fost acordate in 2003. O mare parte din penalitatile acumulate sunt cauzate de inchiderile de capacitati de productie din perioada 1994-2000.

(71) Datoriile aferente capacitatilor de productie inchise sunt reflectate in bilanturile contabile ale societatii din anii 1994-2000 si au condus la cresterarea gradului de indatorare al societatii. Autoritatile romane nu au procedat la o restructurare financiara imediata ceea ce a condus la situatia economico-financiara dificila din anul 2003. Penalitatile si majorarile de intarziere aferente datoriilor istorice au continuat sa se acumuleze pana la momentul transferului dreptului de proprietate catre LNM Holdings N.V., moment in care s-a procedat la stergerea acestora sau conversia lor in actiuni.

(72) Restructurarea financiara a presupus, pana in anul 1997, urmatoarele masuri:

- injectii de capital de la FPS pentru modernizarea cuptorului cu arc electric si a instalatiei de turnare continua;
- Imprumuturi fara dobanda pentru plata energiei electrice si a gazului metan;
- Imprumut cu dobanda de 30% de la Banca Nationala pentru modernizarea cuptorului cu arc electric si a instalatiei de turnare continua.

(73) Facilitatile acordate societatii intre anii 1993 si 1997, in cuantum de 22.100 milioane lei, sunt, in mare parte, aferente inchiderilor de capacitati care s-a desfasurat in aceasta perioada.

(74) In conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 88/1999, O.G. nr. 450/1999 si O.U.G. nr. 116/2003, facilitatile acordate SC SIDERURGICA SA Hunedoara constau in:

Tabel no. 14. Masuri de restructurare financiara la SC SIDERURGICA SA in perioada 1998-2008

Nr. crt.	Masura	Valoare (milioane lei)
A.	Facilitati acordate conform prevederilor OUG nr. 88/1999, cu modificările și completările ulterioare, și ale HG nr. 450/1999, precum și cu Procedura de alocare a fondurilor pentru acoperirea costurilor ocazionate de închiderea operațională parțială aferentă perioadei 27.11.1999 – 27.01.2000 ;	15.184
B.	Facilitati acordat conform prevederilor OUG nr. 116/2003 privind privatizarea societății comerciale SIDERURGICA S.A. Hunedoara	
1.	scutirea de la plată a debitelor restante la data transferului dreptului de proprietate asupra acțiunilor la bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale de stat, fondul național unic de asigurări sociale de sănătate și bugetul local:	1.647.503
2.	scutirea de la plată a dobânzilor și majorărilor de întârziere aferente debitelor restante la bugete	3.418.802
3.	scutirea de la plată a împrumuturilor acordate de APAPS pentru plata furnizorilor de utilități	478.200
4.	scutirea de la plată a împrumuturilor pentru restructurare și investiții acordate de APAPS.	165.851
5.	preluarea la plată de către APAPS a creditului BCR	195.216
6.	conversia în acțiuni a obligațiilor restante la furnizorii de utilități și servicii (Electrică, Distrigaz, CFR, SNTFM)	568.896
7.	scutirea de la plată a penalităților aferente obligațiilor către furnizorii de utilități și servicii (Electrică, Distrigaz, Petrom, CFR, SNTFM)	2.556.805
8.	scutirea de la plată a creditelor acordate de MFP pentru investiții și plata furnizorilor de utilități	906.099
	TOTAL	9.952.556

Sursa: AVAS si Planul de viabilitate al SC SIDERURGICA SA

(75) Aceste facilitati sunt acordate pana in 2004. SC SIDERURGICA SA nu va mai primi alte facilitati dupa 31 decembrie 2004.

(76) Ajutoarele acordate SC SIDERURGICA inainte de intrarea in vigoare a Legii ajutorului de stat sunt considerate ajutoare existente. Ajutoarele acordate intre 1993-1997 au fost legate de inchiderea capacitatilor operationale pana in momentul privatizarii si au fost acordate in conformitate cu prevederile Protocolului nr. 2 privind produsele CECO, anexa la Acordul European.

IV.5. Costurile restructurarii, sursele de finantare si situatia financiara planificata.

(77) Din cele prezentate, reiese o valoare totala bruta a costurilor de restructurare pentru perioada 1993-2008 de 480,1 milioane USD. Valoarea totala bruta a ajutorului de stat este de 306,1 milioane USD.

(78) Contributia beneficiarului ajutorului de stat la realizarea programului de restructurare este de 174 milioane USD.

V. Evaluarea masurilor de ajutor de stat

V.1. Caracterul de ajutor de stat al masurilor de sprijin financiar acordate societatii

(79) Articolul 2 din Legea nr. 143/1999 privind ajutorul de stat cu modificările și completările ulterioare prevede ca ajutoarele acordate de către stat sau din resurse de stat care distorsionează sau amenință să distorsioneze concurența și afectează comerțul cu Statele Membre sunt incompatibile cu mediul concurențial normal.

(80) Facilitatile la plata sunt acordate în baza OUG nr. 116/2003 cu privire la privatizarea SC SIDERURGICA SA, pentru restructurarea agentilor economici în vederea atingerii obiectivelor aprobate prin Strategia de Restructurare pentru industria siderurgică. Conform prevederilor Ordonanței, facilitatile la plata trebuie anexate la Contractul de vânzare-cumpărare a acțiunilor. Aceste facilitati sunt reprezentate de renunțarea creditorilor bugetari, APAPS și furnizorilor de utilitati, Ministerul Muncii, Solidarității Sociale și Familiei, Casa Națională a Asigurarilor de Sanatate, Ministerul Transporturilor, Construcțiilor și Turismului și Primăria Județului Hunedoara) la venituri viitoare certe, prin acordarea de facilitati la plata (anularea datoriilor). Facilitatile au fost evaluate de APAPS, SC SIDERURGICA SA, creditorii bugetari și de furnizorii de utilitati și vor fi acordate pentru a face compania viabilă.

(81) De asemenea, în anul 2000 a fost acordat un ajutor de stat pentru a finanța cheltuielile generate de reducere parțială a capacității de producție în perioada 27.11.1999-27.01.2000, conform OUG nr. 88/1999, OG nr. 450/1999 și Procedurii de alocare a fondurilor pentru acoperirea costurilor generate de reducerea capacității de producție.

(82) Evaluând măsurile de sprijin, Consiliul Concurenței a constatat că acestea sunt finanțate din resurse de stat și conferă un avantaj SC SIDERURGICA SA Hunedoara. De asemenea, nu este nici o îndoială că măsurile financiare luate afectează comerțul cu statele membre UE, deoarece produsele fabricate de SC SIDERURGICA SA sunt comercializate și pe piața externă, chiar dacă vânzarile externe directe ale companiei în UE sunt scăzute.

(83) În concluzie, măsurile de suport financiar acordate reprezintă ajutor de stat și intra sub incidența Legii nr. 143/1999 privind ajutorul de stat, cu modificările și completările ulterioare.

V.2 Analiza compatibilității

(84) În analiza sa, Consiliul Concurenței trebuie să urmărească în ce măsură ajutoarele de stat sunt compatibile cu un mediu concurențial normal, în conformitate cu prevederile art.

2 alin. (2) si (3) din Legea nr. 143/1999 privind ajutorul de stat cu modificarile si completarile ulterioare si cu cele ale Acordului European.

(85) Criteriile generale privind analiza ajutorului de stat pentru restructurare acordat in sectorul siderurgic sunt prevazute in Protocolul 2 privind produsele CECO, anexa la Acordul European.

(86) Obiectivul ajutorului de stat este restructurarea S.C. SIDERURGICA S.A. Hunedoara in vederea restaurarii viabilitatii societatii la sfarsitul perioadei de restructurare. Ajutorul de stat trebuie analizat conform criteriilor din Protocolul 2 privind produsele CECO, anexa la Acordul instituint o asociere intre Romania, pe de o parte si Comunitatile Europene si statele membre ale acestora, pe de alta parte si conform prevederilor Regulamentului privind ajutorul de stat pentru salvarea si restructurarea firmelor in dificultate. Ajutorul de stat pentru restructurare poate fi considerat compatibil cu mediul concurential normal si se poate considera ca nu afecteaza in mod nejustificat comertul Romaniei cu statele membre daca indeplineste strict criteriile si daca este sigur ca avantajele care rezulta din supravietuirea agentului economic vor compensa orice distorsionare a concurentei (in special, daca efectul net al disponibilizarilor, ca urmare a falimentului societatii, combinat cu efectele pe care le poate avea asupra furnizorilor, ar exacerba problemele somajului la nivel national).

(87) Articolul 9(4) din Protocolul nr. 2 privind produsele CECO din 29.03.1993, anexa la Acordul European, prevede ca pe o perioada de 5 ani dupa intrarea in vigoare si, prin derogare de la prevederile art. 9 paragraf 1 (3) din Protocol, Romania poate acorda, in mod exceptional, ajutor de stat pentru restructurare, cu conditia ca:

- acesta sa conduca la viabilitatea firmelor beneficiare, in conditii normale de piata la sfarsitul perioadei de restructurare;
- cuantumul si intensitatea ajutorului de stat sa fie strict limitate la minimul necesar pentru restaurarea viabilitatii si redus progresiv;
- programul de restructurare trebuie legat de o rationalizare globala si reducere a capacitatii de productie in Romania.

V.2.1 Analiza diagnostic - Firma in dificultate

(88) In conformitate cu prevederile Regulamentului privind ajutorul de stat pentru salvarea si restructurarea firmelor in dificultate, o firma este in dificultate cand nu este capabila prin surse proprii sa opereze in conditii normale de piata, iar fara interventia statului este condamnata la iesirea de pe piata pe termen scurt sau mediu. Semnele unei firme in dificultate sunt: cresterea pierderilor, diminuarea cifrei de afaceri, cresterea volumului stocurilor, supracapacitate de productie, lipsa lichiditatilor, cresterea cuantumului datoriilor, scaderea ori lipsa capitalurilor proprii. In cazuri grave, societatea este in stare de insolventa sau face obiectul procedurilor de lichidare judiciara sau de faliment potrivit legii.

(89) Pana in anul 2003, anul in care s-a privatizat, SIDERURGICA HUNEDOARA era o societate care intampina dificultati financiare, nefiind capabila, fie prin resurse financiare proprii, fie prin resurse pe care putea sa le obtina de la creditorii sa-si acopere pierderile si care fara interventia din exterior a autoritatilor publice era condamnata la iesirea din circuitul economic.

(90) Urmare a unui declin ciclic, survenit la inceputul anului 1999, datorat, in mare parte, crizei asiatice din 1997, sectorul siderurgic a traversat o schimbare dramatica in ce priveste cererea si pretul la sfarsitul anului 1999 si in 2000, ceea ce a avut repercusiuni asupra situatiei financiare a societatii

(91) Tinând cont de evoluția principalilor indicatori economico – financiari înregistrați în anii 2000-2002, se poate observa:

a. Diminuarea capitalului social

	2000	2001	2002
Capital social (mii lei)	623.118.075	623.118.075	778.960.275
Profit/Pierdere (mii lei)	-225.525.477	-334.540.716	-2.157.723.583
Pierdere/capital social (%)	-36	-54	-277

b. Diminuarea capitalurilor proprii

	2000	2001	2002
Capitaluri proprii(mii lei)	545.880.370	-3.245.691.142	-5.138.034.021
Profit/Pierdere (mii lei)	-225.525.477	-334.540.716	-2.157.723.583
Pierdere/capitaluri proprii (%)	-41	10	42

(92) Din analiza pierderilor de capitaluri proprii se constata diminuarea severa a acestora, pe seama inregistrarii cresterii pierderii neacoperite cat si a pierderii din exercitiul financiar curent.

(93) Tot ca urmare a adoptarii noului sistem contabil, pierderile cumulate ale anilor precedenti s-au reflectat in rezultatul nerepartizat si a afectat semnificativ capitalurile proprii respectiv pasivul bilantier.

c. Gradul de indatorare (datorii totale / total pasiv)

	2000	2001	2002
Datorii totale (mii lei)	2.283.402.030	6.345.042.758	8.567.354.968
Total pasiv (mii lei)	2.865.891.196	3.104.027.433	3.430.725.893
Datorii totale/total pasiv (%)	80	205	250

(94) Din analiza, rezulta un grad de indatorare in permanenta crestere, in anul 2002 datoriile totale inregistrand o valoare de 2,5 ori mai mare fata de pasivul bilantier, ponderea detinand-o datoriile ce trebuie platite intr-o perioada de un an de zile (91%).

d. Solvabilitatea patrimoniala (capitaluri proprii / total pasiv)

	2000	2001	2002
Capitaluri proprii (mii lei)	545.880.370	-3.245.691.142	-5.138.034.021
Total pasiv (mii lei)	2.865.891.196	3.104.027.433	3.430.725.893
Solvabilitate (%)	19	-105	-150

(95) Asa cum s-a constatat si din indicatorii prezentati mai sus, rezulta ca societatea nu este solvabila datorita gradului mare de indatorare (150%) si lipsei de lichiditati.

e. Rentabilitatea economica (profit din exploatare / cifra de afaceri)

(96) Pentru SIDERURGICA nu se poate vorbi de rentabilitate economica datorita faptului ca rezultatul din exploatare a inregistrat permanent valori negative, acestea ajungand la nivelul anului 2002 sa reprezinte 97% din total pierdere.

f. Cresterea pierderilor

(97) Din bilanturile contabile rezulta ca, in perioada 2000-2002, societatea a inregistrat o pierdere cumulata de 2.717.789 mii lei, de aproximativ 3,5 ori capitalul social. Asa cum s-a aratat mai sus, pierderea mare la nivelul anului 2002 se datoreaza, in principal, includerii in cheltuieli a penalitatilor si majorarilor extrabilantiere aferente obligatiilor la bugete si la contractele comerciale neachitate la termen.

g. Cresterea datoriilor societatii

(98) Se constata, din analiza bilantului contabil pe anul 2002, faptul ca datoriile societatii comerciale au crescut cu aproximativ 35% fata de anul 2001 si de 3,75 ori fata de anul 2000.

(99) Toate aceste aspecte prezentate demonstreaza dificultatile de plata a tuturor obligatiilor societatii, ajutorul de stat acordat la privatizare fiind strict necesar pentru viabilizarea societatii.

(100) Pierderea capitalului, cresterea pierderilor, cresterea datoriilor totale, cresterea ponderii datoriilor catre bugetul de stat in cadrul datoriilor totale, cresterea spezelor financiare asa cum au fost reliefate in analiza economica de mai sus reflecta conceptul de „firma in dificultate”, criteriu de eligibilitate continut in Regulamentul privind ajutorul de stat pentru salvarea si restructurarea firmelor in dificultate.

V.2.2. Restaurarea viabilitatii societatii

(101) Asa cum se prevede la art. 9(4) din Protocolul 2 privind produsele CECO, precum si la art. 12 alin. (3) din Regulamentul privind salvarea si restructurarea firmelor in dificultate, implementarea masurilor din planul de restructurare trebuie sa asigure societatii viabilitatea pe termen lung si functionarea cu resurse proprii. Indeplinirea criteriului de viabilitate reprezinta un element esential in evaluarea Consiliului Concurentei privind compatibilitatea ajutorului de stat pentru restructurare cu mediul concurential normal.

(102) Tinand cont de faptul ca sectorul siderurgic reprezinta un sector sensibil al economiei europene si luand in considerare experienta Uniunii Europene in restructurarea industriei siderurgice, in analiza privind restaurarea viabilitatii societatii, Consiliul Concurentei a avut la baza testul de viabilitate al Comisiei Europene.

(103) Principalii indicatori de viabilitate (criterii) sunt urmatoarii:

V_1 – marja operationala bruta;

V_2 – rata profitului brut;

(104) La sfarsitul perioadei de restructurare, indicatorii de viabilitate pentru SIDERURGICA trebuie sa indeplineasca urmatoarele valori:

- V_1 trebuie sa fie mai mare de 10,0% din venitul obtinut din vanzarile produselor de otel;
- V_2 trebuie sa fie mai mare de 1,5% din venitul obtinut din vanzarile produselor de otel;

(105) Pentru a analiza indicatorii de viabilitate din Testul Comisiei Europene, SC SIDERURGICA SA a realizat o previziune pe 5 ani a evolutiei Contului de profit si pierdere, a bilantului contabil si a cash-flowului pe baza preturilor curente. Aceasta a insemnat:

- Previzionarea veniturilor pe baza preturilor de vanzare si a volumului de productie estimat in contextul dezvoltarii potentiale a pietei internationale a otelului;
- Estimarea costurilor operationale prin aplicarea unor rate diferite ale inflatiei pentru materiale, energie si costuri fixe.

(106) In cazul „primului set” de proiectii financiare, respectiv inainte de ajustare, aplicarea testului de viabilitate are la baza veniturile si costurile societatii. Veniturile si costurile luate in calcul sunt cele aferente productiei metalurgice. Cifra de afaceri este cea rezultata din veniturile incasate din vanzarea produselor din otel.

Tabel nr. 15 Situatia previzionata a profitului si a pierderii pe 5 ani, in preturi curente⁴

⁴ Date confidentiale

Mii USD	2004	2005	2006	2007	2008
Cifra de afaceri, din care:	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
- Venituri din vanzarea produselor din otel					
- Alte venituri					
Cheltuieli variabile					
Contributie, din care:	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Cheltuieli fixe					
Marja operationala	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Depreciere/Amortizare					
Profit/Pierdere	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Venituri financiare					
Cheltuieli financiare					
Profitul brut	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Impozit pe profit					
Profit net	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profit ramas dupa scaderea dividendelor	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

(107) Aplicarea testului de viabilitate al Comisiei Europene implica verificarea urmatorilor indicatori:

- nivelul deprecierei/amortizarii (care trebuie sa fie de minim 5% din veniturile obtinute din vanzarea produselor din otel);
- nivelul cheltuielilor financiare (care trebuie sa fie de minim 3,5% din veniturile obtinute din vanzarea produselor din otel).

(108) Datele prezentate mai sus conduc la urmatoarele situatii privind deprecierea si nivelul cheltuielilor financiare:

Tabel nr. 16 Situatia privind nivelul de depreciere/amortizare⁴

Milioane USD	2004	2005	2006	2007	2008
Cifra de afaceri	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Deprecierea	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri inainte de ajustare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri (minim necesar)	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

Tabel nr. 17 Situatia privind nivelul cheltuielilor financiare⁵

Milioane USD	2004	2005	2006	2007	2008
--------------	------	------	------	------	------

⁵ Date confidentiale

Cifra de afaceri	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Cheltuieli financiare previzionate	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri înainte de ajustare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri (minim necesar)	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

(109) Datele prezentate in tabelele de mai sus, dupa realizarea previziunilor pe 5 ani, conduc la concluzia ca societatea nu indeplineste cele doua criterii absolut necesare pentru aplicarea Testului de viabilitate. Astfel, in prima etapa, este necesar un „al doilea set” de estimari financiare prin aplicarea conditiilor speciale de contabilitate „primului set” de proiectii financiare. Aceste conditii speciale de contabilitate includ niveluri minime de impuneri si deprecieri, exprimate ca procent intre veniturile rezultate din vanzarile de otel si constrangerile legate de costuri.

Tabel nr. 18 Situatia privind nivelul de depreciere/amortizare dupa ajustare conform conditiilor speciale de contabilitate⁵

Milioane USD	2004	2005	2006	2007	2008
Cifra de afaceri	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Surplus necesar	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Depreciere ajustata	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri dupa ajustare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

Tabel nr. 19 Situatia privind nivelul cheltuielilor financiare dupa ajustare conform conditiilor speciale de contabilitate⁵

Milioane USD	2004	2005	2006	2007	2008
Cifra de afaceri	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Surplus necesar	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Cheltuieli financiare ajustate	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
% din Cifra de afaceri dupa ajustare	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

Tabel nr. 20 Situatia previzionata a profitului si a pierderii pe 5 ani raportata la preturi curente dupa operarea ajustarilor privind deprecierea si cheltuielile financiare⁶

⁶ Date confidentiale

Mii USD	2004	2005	2006	2007	2008
Cifra de afaceri, din care:	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
- Venituri din vanzarea produselor din otel					
- Alte venituri					
Cheltuieli variabile					
Contributie, din care:	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Cheltuieli fixe					
Marja operationala	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Depreciere/Amortizare					
Profit/Pierdere	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Venituri financiare					
Cheltuieli financiare					
Profitul brut	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Impozit pe profit					
Profit net	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profit ramas dupa scaderea dividendelor	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

(110) Dupa aplicarea conditiilor speciale de contabilitate, valoarea veniturilor din vanzarea produselor din otel trebuie diminuată în fiecare an cu un procent de 1,25% din acestea, ceea ce echivalează cu multiplicarea cuantumului veniturilor cu 0.9875 ($1 - 1,25\% \cdot 1 = 0,9875$).

(111) Costurile fixe, costurile variabile și deprecierea sunt majorate cu un procent de 1,25% din acestea, ceea ce echivalează cu multiplicarea cuantumului fiecărui tip de cost și a deprecierei cu 1,0125 ($1 + 1,25\% \cdot 1 = 1,0125$).

(112) În urma diminuării veniturilor și a creșterii costurilor și a deprecierei, situația previzionată a profitului și a pierderii se prezintă astfel:

Tabelul nr. 21 Situația previzionată a profitului și a pierderii pe 5 ani raportată la preturi curente după operarea ajustărilor privind deprecierea, cheltuielile financiare, veniturile și costurile⁷

Milioane USD	%	2004	2005	2006	2007	2008
--------------	---	------	------	------	------	------

⁷ Date confidentiale

Cifra de afaceri, din care: - Venituri din vanzarea produselor din otel - Alte venituri	- 1,25	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Cheltuieli variabile	+ 1,25					
Contributie Cheltuieli fixe	+ 1,25	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Marja operationala Depreciere/Amortizare	+ 1,25	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profit/Pierdere din care: Venituri financiare Cheltuieli financiare	+ 1,25	[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profitul brut Impozit pe profit		[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profit net		[...]	[...]	[...]	[...]	[...]
Profit ramas dupa scaderea dividendelor		[...]	[...]	[...]	[...]	[...]

(113) Dupa aplicarea conditiilor speciale de contabilitate si dupa calcularea marjei pret-cost, se determina cei doi indicatori de viabilitate:

$$V_1 (\text{marja operationala bruta}) = \frac{\text{Costuri marginale}}{(\text{veniturile din vanzarea produselor din otel})}$$

$$V_2 (\text{rata profitului brut}) = \frac{(\text{Profitul Brut} + \text{Cheltuieli financiare})}{(\text{veniturile din vanzarea produselor din otel})}$$

Tabel nr. 22 Criteriile de viabilitate CE

%	2004	2005	2006	2007	2008	Tinta
V ₁ (marja operationala bruta)	0,1	2,6	5,6	6,2	10,7	10,0
V ₂ (rata profitului brut)	-8,5	-6,0	-3,0	-2,4	2,1	1,5

(114) Consiliul Concurentei constata ca societatea va indeplini criteriile de viabilitate incepand cu anul 2008, ultimul an al perioadei de restructurare.

V.2.3 Ajutorul limitat la minimul necesar

(115) Conform Protocolului 2 privind produsele CECO si Regulamentului privind ajutorul de stat pentru salvarea si restructurarea firmelor in dificultate, ajutorul de stat trebuie sa fie limitat la minimul necesar pentru a permite restructurarea in functie de resursele financiare existente ale societatii sau ale actionarilor acesteia. Nivelul ajutorului de stat trebuie sa fie strict limitat pana la nivelul indeplinirii obiectivelor programului de restructurare. In principiu, nici un ajutor de stat nu poate fi acordat dupa atingerea indicatorilor de viabilitate In urma aplicarii Testului de viabilitate al Comisiei Europene, s-a constatat ca societatea indeplineste criteriile de viabilitate incepand cu anul 2008.

(116) După cum reiese din analiza bilanțurilor de venituri și cheltuieli, la momentul privatizării din 2003, SIDERURGICA HUNEDOARA era practic insolubilă și îndeplinea condițiile necesare pentru declanșarea procedurilor de faliment sau lichidare judiciară.

(117) Datorită situației financiare dificile cu care se confrunta societatea, pentru ca aceasta să rămână totuși pe piață, trebuia privatizată și era nevoie de o contribuție substanțială din resurse de stat pentru restructurare. În 2003 controlul asupra SC SIDERURGICA a fost preluat de LNM Holdings N.V.

(118) Analiza financiară și economică făcută de către LNM Holdings N.V. a arătat că, pentru ca SC SIDERURGICA să devină solventă și să rămână în circuitul economic, trebuia să aibă loc o restructurare financiară importantă, lucru care se putea obține prin stergerea datoriilor comerciale și a celor de la buget.

(119) Autoritățile române au acordat către SC SIDERURGICA HUNEDOARA un ajutor de stat care a îmbrăcat forma stingerii de datorii în valoare de 282.012.767 USD și transformarea altor datorii în acțiuni, deținute de către stat, în valoare de 14.996.886 USD.

(120) Consiliul Concurenței reține că ajutorul de stat acordat SC SIDERURGICA HUNEDOARA a fost limitat la minimumul necesar pentru ca societatea să fie scutită de unele datorii istorice, lucru care a permis societății să devină eligibilă la creditare. Totodată ajutorul de stat este minimumul necesar pentru restaurarea viabilității SC SIDERURGICA SA în ultimul an al perioadei de restructurare.

V.2.4. Intensitatea ajutorului de stat

(121) Criteriul intensității ajutorului presupune o examinare a faptului dacă ajutorul minim necesar este prea mare ceea ce înseamnă că participarea statului este semnificativă. Numai în cazul în care contribuția statului este apropiată de cea a investitorului poate fi îndeplinit criteriul proporționalității. Lipsa proporționalității nu justifică acordarea ajutorului de stat chiar dacă aceasta înseamnă că societatea nu mai poate primi ajutor pentru restructurare.

(122) În cazul supus analizei, intensitatea ajutorului pentru restructurare este de 63,9% (306,1 milioane USD/480,1 milioane USD). Consiliul Concurenței reține că un astfel de procent al intensității este considerat acceptabil având în vedere particularitățile sectorului siderurgic.

V.2.6 Evitarea distorsionărilor importante ale competiției; măsurile compensatorii

(123) Consiliul Concurenței a analizat măsura închiderii capacităților neproductive și a ajuns la concluzia că, prin închiderea unor capacități de laminare de 6160 mii tone din

care 1160 mii tone produse finite, efectele negative aparute prin acordarea ajutorului de stat au fost compensate.

(124) Evolutia capacitatii de productie in perioada 2003 -2008 este prezentata mai jos:

Tabel nr. 23 Evolutia capacitatilor de productie la SC Siderurgica SA

Domeniu	PIF (modernizare)	Capacitate Proiectata [Kt]		
		2003	2008	Modificare
Otelaria		985	950	
Otelaria nr 1	1957÷1969	185	150	- 35
Otelaria nr 2	1978 (2002)	800	800	
Turnare continua	1998	400	800	+ 400
Laminare		3,920	3440	
Laminor 800	1962	300	300	
Semifabricate	1958 (1999)	1,950	1950	
Profile grele		560	560	
Profile mijlocii	1962	480	*	- 480
Profile usoare	1962	330	330	
Sarma laminata	1979	300	300	
	-			

(125) Laminorul de profile mijlocii cu o capacitate de productie de 480 mii tone/an va fi inchis in primul trimestru al anului 2008 si dezmembrat in trimestrul II al anului 2008. Rationalizarea si reducerea capacitatilor de productie ale SC SIDRURGICA SA Hunedoara proportionale cu ajutorul de stat, compenseaza efectele distorsionante ale acordarii acestuia, existand astfel un echilibru intre factorii compensatori si efectele denaturante ale ajutorului de stat asupra concurentei.

V.2.7. Reducerea progresiva a ajutorului de stat

Tabelul nr. 24 Evolutia ajutorului de stat

Mil. USD

An	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Ajutor de stat acordat (valoarea bruta)	-	-	4,2	4,4	-	-	-	0,7

Mil. USD

An	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Ajutor de stat acordat	-	-	10,5	286,3	-	-	-	-

(valoarea bruta)								
---------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

(126) Suma importanta a ajutorului de stat acordat in 2004 se datoreaza intarzierii privatizarii si restructurarii financiare. Dupa anul 2004, SC SIDERURGICA nu va mai beneficia de ajutor.

VI. Monitorizarea si raportarea anuala

(127) In concordanta cu dispozitiile art. 17 din Regulamentul privind ajutorul de stat pentru salvarea si restructurarea firmelor in dificultate, Consiliul Concurentei monitorizeaza permanent modul de implementare a planului de restructurare pentru ca acesta sa nu se abata de la indeplinirea obiectivelor planului de restructurare. Orice modificare a planului de restructurare a cuantumului ajutorului de stat trebuie notificata pentru a fi reevaluate conditiile de acordare a ajutorului de stat.

VII. Concluzii

(128) Avand in vedere cele prezentate mai sus, Consiliul Concurentei concluzioneaza urmatoarele:

1) Masurile financiare acordate de autoritatile romane pentru restructurarea S.C. SIDERURGICA SA Hunedoara constituie ajutor de stat in concordanta cu Legea nr. 143/1999 privind ajutorul de stat, cu modificarile si completarile ulterioare.

2) Ajutoarele de stat acordate in cadrul primului pachet indeplinesc criteriile de autorizare stabilite prin Protocolul 2 privind produsele CECO, anexa la Acordul European instituint o asociere intre Romania, pe de o parte, si Comunitatile Europene si statele membre ale acestora, pe de alta parte si sunt compatibile cu mediul concurential normal.

DECIDE

Art. 1. In temeiul art. 12 alin. (1) si (2) lit. b) din Legea nr. 143/1999 privind ajutorul de stat, cu modificarile si completarile ulterioare, se autorizeaza modificarea ajutorului de stat autorizat de Consiliul Concurentei prin Decizia nr. 115/06.04.2004, acordat SC SIDERURGICA SA Hunedoara. De asemenea se autorizeaza ajutorul de stat acordat SC SIDERURGICA SA Hunedoara in perioada 1993-1997, in cuantum de 22,1 miliarde lei (8,6 milioane USD).

Art. 2. Cuantumul ajutorului de stat autorizat prin prezenta decizie pentru perioada 1993-2008 este de 9.974,656 miliarde lei (306,1 milioane USD).

Art. 3. Prezenta Decizie devine aplicabila la data comunicarii sale.

Art. 4. Potrivit prevederilor art. 29 din Legea nr.143/1999 privind ajutorul de stat, cu modificarile si completarile ulterioare, prezenta Decizie poate fi atacata de catre

persoanele interesate la Curtea de Apel Bucuresti, sectia de Contencios Administrativ, in termen de 30 de zile de la comunicare.

Art. 5. Prezenta Decizie va fi comunicata de catre Secretariatul General din cadrul Consiliului Concurentei:

- Autoritatii pentru Valorificarea Activelor Statului, str, Cpt. Av. Alexandru Serbanescu, nr. 50, sector 1;
- SC Siderurgica SA Hunedoara, str. Piata Iancu de Hunedoara, nr. 1, Judetul Hunedoara.

Art. 6. Secretariatul General si Directia Autorizare Ajutor de Stat din cadrul Consiliului Concurentei vor urmari aducerea la indeplinire a prezentei Decizii.

PRESEDINTE

MIHAI BERINDE