

DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

INDICE

ORGANI SOCIALI	3
Struttura del Gruppo Danieli	4
Dati di sintesi del Gruppo Danieli	5
Principali dati sulle azioni	6
Prospetti contabili consolidati redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS	7
Resoconto del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione	12
Il mercato dell'acciaio	12
Il mercato degli impianti per l'industria dell'acciaio	12
Strategie e investimenti	12
Informazioni sulla gestione	13
Sintesi della situazione economica consolidata al 31 marzo 2015	13
Sintesi dei risultati per settore	14
Principali indici finanziari	15
Andamento dei ricavi per area geografica	16
Gestione patrimoniale e finanziaria	16
Analisi posizione finanziaria netta consolidata	17
Personale	18
Azioni proprie in portafoglio	18
Sedi secondarie	18
Attività di direzione e coordinamento	18
Operazioni atipiche e inusuali	18
Operazioni con parti correlate	18
Evoluzione prevedibile della gestione	18
Fatti avvenuti dopo la fine del trimestre	19
Note illustrative al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015	20
Attestazione del dirigente preposto	28

ORGANI SOCIALI

Il consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale in carica alla data del 14/05/2015, sono così composti:

Consiglio di Amministrazione	Gianpietro Benedetti (1) (4)	Presidente e Amministratore Delegato
	Carla de Colle (2) (4)	Vice Presidente
	Franco Alzetta (3) (4)	Amministratore con delega
	Augusto Clerici Bagozzi (5)	Amministratore
	Giacomo Mareschi Danieli	Amministratore

Collegio Sindacale	Renato Venturini	Presidente
	Gaetano Terrin	Sindaco Effettivo
	Chiara Mio	Sindaco Effettivo
	Giuseppe Alessio Verni	Sindaco Supplente
	Vincenza Bellettini	Sindaco Supplente
	Giuliano Ravasio	Sindaco Supplente

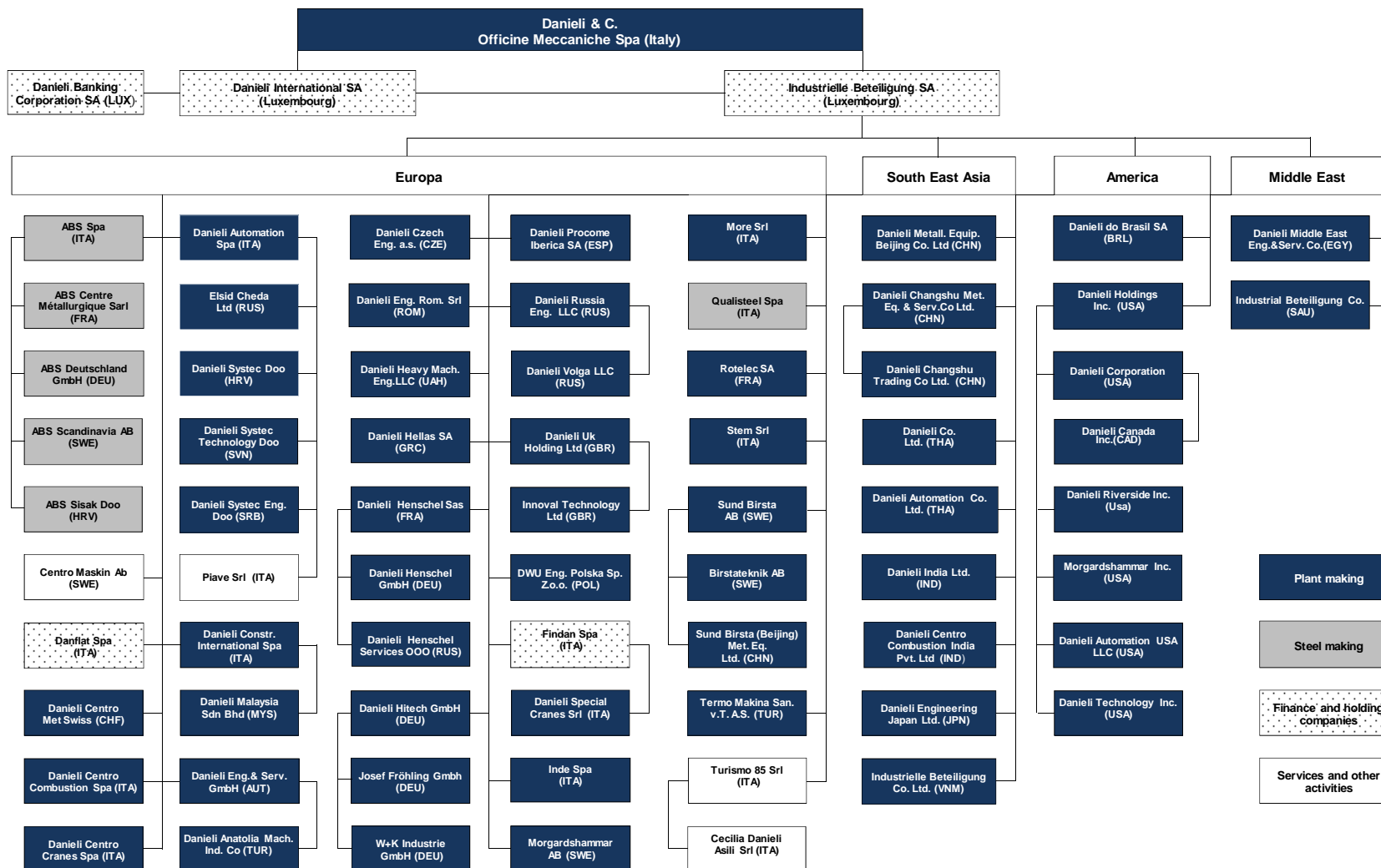
Rappresentante comune degli azionisti di risparmio	Edgardo Fattor (6)
---	--------------------

Revisori contabili indipendenti	Reconta Ernst & Young S.p.A. (7)
--	----------------------------------

- (1) Tutti i poteri del Consiglio di Amministrazione fatta eccezione per quelli non delegabili a norma di Legge come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/10/2012
- (2) Poteri come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/10/2012
- (3) Poteri come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/10/2012
- (4) Membro del Comitato Esecutivo
- (5) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 58/1998 (Testo unico della finanza)
- (6) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti di Risparmio in data 27/01/2014
- (7) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 28/10/2010

Struttura del Gruppo Danieli

(*)

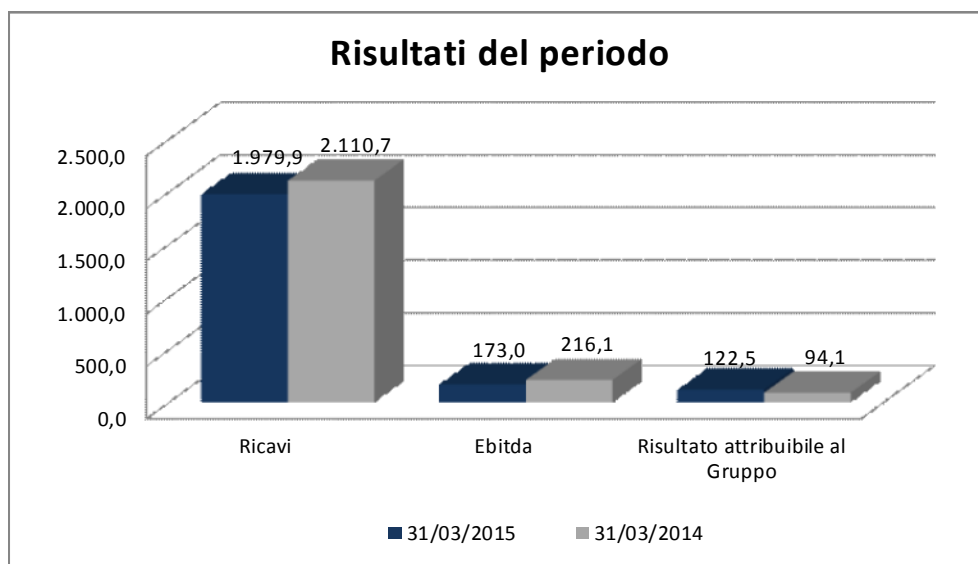


(*) società consolidate integralmente al 31.03.2015

Dati di sintesi del Gruppo Danieli

(milioni di euro)	al 31/03/2015	al 31/03/2014	Variazione	al 30/06/2014
Ricavi	1.979,9	2.110,7	-6%	2.944,1
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	173,0	216,1	-20%	308,8
Ebit	100,7	146,4	-31%	210,7
Utile netto del periodo	122,2	94,4	29%	153,6
Utile netto attribuibile al Gruppo	122,5	94,1	30%	153,5
Free Cash Flow	56,4	52,5	7%	13,6
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	135,9	88,0	54%	140,5

	al 31/03/2015	al 31/03/2014	al 30/06/2014
Patrimonio netto consolidato (in milioni di euro)	1.681,1	1.366,8	1.548,4
Posizione finanziaria netta positiva (in milioni di euro)	895,5	865,4	844,3
Margine Operativo Lordo (Ebitda)/Ricavi	8,7%	10,2%	10,5%
Utile netto del periodo/Ricavi	6,2%	4,5%	5,2%
Posizione finanziaria netta positiva/Patrimonio netto	0,53	0,63	0,55
Numero dei dipendenti	11.349	11.496	11.424
Portafoglio ordini del Gruppo	2.748	3.145	3.079
(di cui <i>Steel Making</i>)	191	182	217

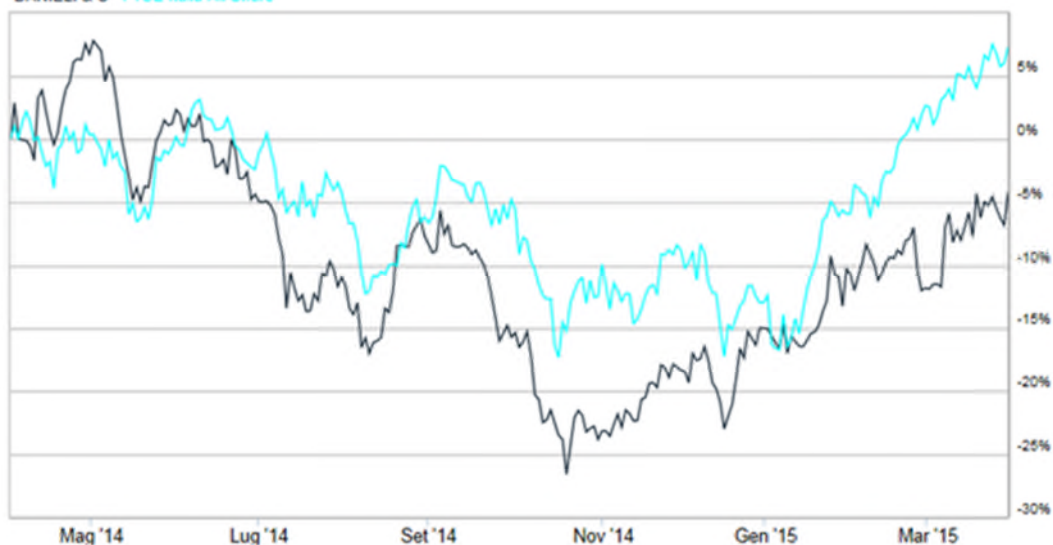


Principali dati sulle azioni

	31/03/2015	30/06/2014
N. azioni che compongono il capitale sociale	81.304.566	81.304.566
di cui ordinarie	40.879.533	40.879.533
di risparmio n.c.	40.425.033	40.425.033
N. medio di azioni ordinarie in circolazione	37.918.320	37.918.320
N. medio di azioni di risparmio in circolazione	36.479.670	36.479.670
Utile base per azione ordinaria (euro)	1,6370	2,0525
Utile base per azione di risparmio (euro)	1,6577	2,0732
Patrimonio Netto per azione (euro)	22,5957	20,8123
Prezzo a fine periodo azione ordinaria (euro)	23,1500	23,2200
Prezzo a fine periodo azione di risparmio (euro)	15,4280	16,4630
Prezzo massimo telematico del periodo az. ord. (euro)	23,2410	26,6870
Prezzo massimo telematico del periodo az. risp. (euro)	16,9110	17,9920
Prezzo minimo telematico del periodo az. ord. (euro)	17,6970	17,8170
Prezzo minimo telematico del periodo az. risp. (euro)	13,0000	11,6560
	31/03/2015	30/06/2014
Capitalizzazione borsistica az. ord. (migliaia di euro)	946.361	949.223
Capitalizzazione borsistica az. risp. (migliaia di euro)	623.677	665.517
Totale	1.570.039	1.614.740

Azioni ordinarie Danieli vs. FTSE Italia All-Share

DANIELI & C FTSE Italia All-Share



Prospetti contabili consolidati redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS

Stato Patrimoniale Consolidato

(migliaia di euro)		
ATTIVITA'	31/03/2015	30/06/2014
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	861.791	779.005
Immobilizzazioni immateriali	48.951	49.604
Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	29.696	24.837
Altre partecipazioni	3.036	1.808
Attività fiscali per imposte differite	65.769	69.618
Altri crediti finanziari	193	358
Crediti commerciali ed altri crediti	94.881	167.739
Totale attività non correnti	1.104.317	1.092.969
Attività correnti		
Rimanenze	1.021.283	1.116.610
Crediti commerciali	1.090.870	1.158.209
Altri crediti	99.108	90.538
Attività fiscali per imposte correnti	23.736	22.899
Attività finanziarie correnti	312.741	337.022
Cassa e disponibilità liquide	1.352.198	1.303.785
Totale attività correnti	3.899.936	4.029.063
Totale attività	5.004.253	5.122.032

(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31/03/2015	30/06/2014
Patrimonio netto		
Capitale sociale	81.305	81.305
Azioni proprie	(82.935)	(82.935)
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato di esercizio	1.682.138	1.549.066
Patrimonio netto del Gruppo	1.680.508	1.547.436
Patrimonio netto di terzi	569	960
Patrimonio netto totale	1.681.077	1.548.396
Passività non correnti		
Finanziamenti	350.624	202.497
Passività fiscali per imposte differite	24.224	22.024
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	34.812	35.029
Fondi rischi	212.003	197.211
Altre passività	201	89
Totale passività non correnti	621.864	456.850
Passività correnti		
Debiti commerciali	2.147.792	2.373.125
Altre passività	358.813	524.138
Passività fiscali per imposte correnti	28.530	25.490
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	166.177	194.033
Totale passività correnti	2.701.312	3.116.786
Totale passività e patrimonio netto	5.004.253	5.122.032

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)	Periodo chiuso al 31/03/2015	Periodo chiuso al 31/03/2014
Ricavi	1.659.566	1.684.214
Altri ricavi operativi	59.176	53.818
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	261.149	372.700
Totale ricavi	1.979.891	2.110.732
Costi di acquisto di materie prime e di consumo	(979.811)	(1.083.411)
Costo personale	(324.942)	(307.406)
Altri costi operativi	(501.701)	(503.323)
Ammortamenti e svalutazioni	(72.698)	(70.150)
Utile operativo	100.739	146.442
Proventi finanziari	16.290	25.583
Oneri finanziari	(17.601)	(9.002)
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	106.908	(33.519)
Proventi derivanti dalla valutazione delle partecipaz. in società collegate secondo il metodo del Patrimonio Netto	(194)	292
Utile prima delle Imposte	206.142	129.796
Imposte sul reddito	(83.992)	(35.387)
Utile netto del periodo	122.150	94.409
(Utile)/perdita attribuibile ai terzi	398	289
Utile netto del periodo attribuibile al Gruppo	122.548	94.120
Utile base e diluito per azione in euro:		
Azioni ordinarie	1,6370	1,2549
Azioni di risparmio	1,6577	1,2756

Conto economico complessivo consolidato

(migliaia di euro)	Periodo chiuso al 31/03/2015	Periodo chiuso al 31/03/2014
Utile netto del periodo	122.150	94.409
<i>Altri componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>		
Differenza di conversione di bilanci esteri	34.690	(10.873)
Utile (perdita) netto da Cash Flow Hedge	39	1.935
Utile (perdita) netto da attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.308)	2.864
Effetto fiscale relativo alle altre componenti del risultato complessivo	186	(962)
	33.606	(7.036)
Utile complessivo consolidato	155.756	87.373
Attribuibile :		
al Gruppo	156.147	87.124
ai terzi	(391)	249
	155.756	87.373

Prospetti Economici Consolidati Trimestrali

in migliaia di euro	Periodo dal 01/01/2015 al 31/03/2015	Periodo dal 01/01/2014 al 31/03/2014
Ricavi	524.789	636.329
Altri ricavi operativi	13.994	16.359
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	83.360	108.371
Totale ricavi	622.143	761.059
Costi di acquisto di materie prime e di consumo	(301.998)	(442.216)
Costo personale	(109.081)	(102.049)
Altri costi operativi	(164.347)	(147.647)
Ammortamenti e svalutazioni	(25.064)	(24.075)
Utile operativo	21.653	45.072
Proventi finanziari	4.566	8.897
Oneri finanziari	(7.291)	(1.997)
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	57.717	(7.276)
Proventi /(oneri) derivanti dalla valutazione delle partecipaz. in società collegate secondo il metodo del Patrimonio Netto	854	609
Utile prima delle Imposte	77.499	45.305
Imposte sul reddito	(21.417)	(14.245)
Utile netto del periodo	56.082	31.060
(Utile)/perdita attribuibile ai terzi	(257)	12
Utile netto del periodo attribuibile al Gruppo	55.825	31.072

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva di cash flow hedge	Riserva di fair value	Altre Riserve	Riserva da differenze di traduzione	Utile (perdita) netto/a del periodo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto dei terzi	Totale Patrimonio netto
Patrimonio netto al 30/06/2013	81.305	(82.935)	22.523	(2.797)	846	1.229.354	11.591	162.521	1.422.408	4.858	1.427.266
Operazioni con gli azionisti											
- ripartizione utile 2012/2013 da delibera assembleare del 28/10/2013											
:alle riserve						162.521		(162.521)	0		0
:dividendi agli azionisti						(23.075)			(23.075)		(23.075)
- variazione area di consolidamento						0			0	0	0
- variazione azioni proprie						0			0		0
Totale operazioni con gli azionisti		0	0	0	0	139.446	0	(162.521)	(23.075)	0	(23.075)
Utile al 31/03/2014								94.120	94.120	289	94.409
Altri componenti dell'utile complessivo											
- variazione riserve di Cash Flow e di Fair Value				1.403	2.434	0			3.837		3.837
- differenza di conversione							(10.833)		(10.833)	(40)	(10.873)
Proventi (Oneri) complessivi del periodo		0	0	1.403	2.434	0	(10.833)	94.120	87.124	249	87.373
Patrimonio netto al 31/03/2014	81.305	(82.935)	22.523	(1.394)	3.280	1.368.800	758	94.120	1.486.457	5.107	1.491.564
Patrimonio netto al 30/06/2014	81.305	(82.935)	22.523	(2.284)	3.611	1.369.275	2.485	153.456	1.547.436	960	1.548.396
- ripartizione utile 2013/2014 da delibera assembleare del 28/10/2014											
:alle riserve						162.521		(162.521)	0		0
:dividendi agli azionisti						(23.075)			(23.075)		(23.075)
- variazione area di consolidamento						0			0	0	0
- variazione azioni proprie						0			0		0
Totale operazioni con gli azionisti		0	0	0	0	139.446	0	(162.521)	(23.075)	0	(23.075)
Utile al 31/03/2015								122.548	122.548	(398)	122.150
Altri componenti dell'utile complessivo											
- variazione riserve di Cash Flow e di Fair Value				28	(1.112)	0			(1.084)		(1.084)
- differenza di conversione di bilanci esteri							34.683		34.683	7	34.690
Proventi (Oneri) complessivi del periodo		0	0	28	(1.112)	0	34.683	122.548	156.147	(391)	155.756
Patrimonio netto al 31/03/2015	81.305	(82.935)	22.523	(2.256)	2.499	1.508.721	37.168	113.483	1.680.508	569	1.681.077

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)

	al 31/03/2015	al 31/03/2014
Rettifiche per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi di cassa netti dell'attività operativa		
Utile prima delle imposte	206.142	129.796
Incremento/(decremento) dei fondi per rischi ed oneri	14.792	(14.520)
Svalutazione/(rivalutazione) delle partecipazioni	194	(292)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	72.243	69.654
Minus(plusvalenza) cessione immobilizzazioni materiali	(238)	(132)
Svalutazione crediti	409	492
Altre svalutazioni	46	4
Variazione del fondo TFR	(216)	(612)
Oneri /(proventi) su cambi non realizzati	(69.146)	26.577
Proventi finanziari di competenza	(16.290)	(25.583)
Oneri finanziari di competenza	17.601	9.002
Totale	225.537	194.386
Variazione netta del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	95.327	63.336
(Incremento)/decremento crediti commerciali e diversi	131.323	151.922
Incremento/(decremento) debiti commerciali e diversi	(276.117)	(238.370)
(Oneri) /proventi su cambi non realizzati	69.146	(26.577)
Totale	19.679	(49.689)
Interessi pagati nel periodo	(17.952)	(8.673)
Interessi incassati nel periodo	16.198	29.925
Imposte pagate nel periodo	(42.763)	(29.040)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa	200.699	136.909
Attività di investimento		
Investimenti:		
Immobilizzazioni materiali	(129.997)	(69.693)
Immobilizzazioni immateriali	(5.931)	(18.315)
Aggregazioni aziendali del periodo	(500)	0
Aggregazioni aziendali di periodi precedenti - pagamenti effettuati	(2.819)	(5.756)
Attività finanziarie correnti	0	(174.708)
Partecipazioni	(6.281)	(259)
Disinvestimenti:		
Immobilizzazioni materiali	343	0
Attività finanziarie correnti	23.558	0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(121.627)	(268.731)
Attività di finanziamento		
Assunzione nuovi finanziamenti passivi	259.160	124.135
Incremento/(decremento) anticipi su commesse non ancora in vigore	(147.494)	(126.535)
Rimborso finanziamenti passivi	(145.494)	(172.878)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	8.228	(2.998)
Dividendi pagati agli azionisti	(23.075)	(23.075)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	(48.675)	(201.351)
Variazione poste patrimoniali per effetto della conversione cambi	18.016	(5.642)
Flusso di cassa complessivo	48.413	(338.815)
Cassa e banche iniziali	1.303.785	1.647.161
Cassa e banche finali	1.352.198	1.308.346

Resoconto del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Il mercato dell'acciaio

La produzione mondiale di acciaio ha raggiunto nel primo trimestre del 2015 circa 400 milioni di tonnellate, con un decremento dell'1,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, in particolare con una diminuzione dei volumi prodotti in Cina. La produzione in Europa è rimasta pressoché stabile a fronte di una domanda più consolidata e con un miglior utilizzo degli impianti esistenti che a livello mondiale raggiunge ora circa il 72% della capacità teorica produttiva. L'utilizzazione deve raggiungere almeno l'85% per consolidare un trend positivo.

Il consumo mondiale di acciaio è previsto in diminuzione del 2% nell'anno 2015 mentre sarà stabile o in leggero aumento per i prossimi anni. Ci vorranno quindi 3-4 anni per bilanciare la capacità installata con il consumo.

L'economia mondiale sta mostrando nei primi mesi del 2015 una crescita annualizzata ad un livello del 3%, in miglioramento rispetto ai valori del 2014, con USA in sostanziale tenuta e Giappone. I margini però sono ridotti per la forte concorrenza cinese, russa ed ucraina che ha abbattuto i prezzi degli acciai commerciali.

L'Europa segnerà nel 2015 una crescita, comunque contenuta, grazie al contributo legato alle esportazioni.

Il mercato degli impianti per l'industria dell'acciaio

Il mantenimento dei consumi di acciaio ad un livello comunque sostenuto sia nei paesi emergenti ma pure in paesi con economie consolidate, dove si fabbricano essenzialmente prodotti di qualità utilizzando in modo innovativo i fattori energetici disponibili, tiene elevato l'interesse dei nostri clienti ad investire in nuovi impianti che permettano di produrre con maggiore efficienza, flessibilità e qualità, incrementando i livelli di sicurezza sempre nel pieno rispetto delle norme ambientali più stringenti.

La domanda si mantiene interessante nelle aree geografiche dei paesi BRIC, Medio Oriente ed Africa mentre in USA, Europa e Russia sono richiesti impianti per produrre componenti di qualità a supporto dei settori metalmeccanico, automobilistico e delle infrastrutture.

Le nuove tecnologie oggi disponibili garantiscono impianti integrati verticalmente con una produzione quantitativamente e qualitativamente elevata ed a costi ridotti che sta portando molti operatori verso importanti investimenti per riconvertire impianti ormai antiquati, migliorando l'efficienza della produzione e riducendo emissioni ed inquinamento.

Le nuove tecnologie sviluppate in Daniela grazie agli ingenti investimenti in ricerca hanno portato all'ampliamento della gamma dei prodotti offerti all'intero settore Metal (acciaio ed alluminio), permettendo sia di ridurre il costo iniziale d'investimento (CAPEX) ma soprattutto i costi operativi di produzione (OPEX), allargando la platea dei potenziali investitori grazie ad una fattibilità economica complessivamente più agevole degli investimenti sia in paesi con economie mature che in quelli ancora in fase di sviluppo.

Il mantenimento per il gruppo di un portafoglio ordini rilevante conferma la sostanziale tenuta della domanda, con una propensione ad investire in impianti di qualità per effettuare produzioni di elevato contenuto tecnologico.

Strategie e investimenti

Il Gruppo Daniela prosegue nel consolidamento della sua espansione internazionale, sviluppando la competitività in termini di innovazione, tecnologia, qualità, costi, produttività e servizio al cliente. La strategia, per linee generali, prevede la costruzione di prodotti nobili, l'innovazione, l'high-tech in Europa e la progettazione e fabbricazione di prodotti consolidati e perfezionati nelle fabbriche in Asia mantenendo la stessa qualità europea al servizio soprattutto del mercato siderurgico locale che in quelle aree copre quasi il 70% della produzione mondiale di acciaio.

Sono in fase di completamento i lavori previsti dal piano triennale degli investimenti nel settore Steel Making con l'obiettivo di razionalizzare gli impianti, migliorare l'efficienza produttiva e ridurre i consumi energetici, allargando nel contempo la gamma dimensionale e metallurgica dei prodotti.

L'obiettivo è quello di installare impianti tecnologicamente innovativi che permettano una maggiore qualità della produzione con una riduzione significativa del costo di trasformazione producendo in modo molto competitivo prodotti per il mercato europeo ed occidentale.

Nel settore Plant Making gli investimenti, dopo il picco degli scorsi anni, saranno di circa 20/30 milioni di euro all'anno oltre a quelli per l'innovazione e la ricerca che rimangono ancora sostenuti.

Informazioni sulla gestione

Il Gruppo Danieli ha realizzato al 31 marzo 2015, nei primi nove mesi dell'esercizio, un utile netto di 122,5 milioni di euro rispetto a quello di 94,1 milioni di euro relativo allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Al 31 marzo 2015 si rilevano i principali dati economici:

- ricavi: 1.979,9 milioni di euro con un decremento del 6% rispetto al valore di 2.110,7 milioni di euro al 31 marzo 2014;
- risultato netto: 122,2 milioni di euro con un incremento del 29% rispetto al valore di 94,4 milioni di euro al 31 marzo 2014;
- patrimonio netto: 1.681,1 milioni di euro con un incremento del 9% rispetto al valore di 1.548,4 milioni di euro al 30 giugno 2014;
- posizione finanziaria netta: 895,5 milioni di euro, con una variazione di 51,2 milioni di euro rispetto al valore di 844,3 milioni di euro al 30 giugno 2014.

Il portafoglio ordini del Gruppo ammonta al 31 marzo 2015 a 2.748 milioni di euro (di cui 191 milioni di euro nel settore della produzione di acciai speciali), rispetto a 3.079 milioni di euro al 30 giugno 2014 (di cui 217 milioni di euro per acciai speciali). Il livello degli ordini acquisiti rimane ancora interessante, grazie alle soluzioni tecnologiche offerte nei nostri impianti e soprattutto alla presenza di Danieli in tutte le gamme della produzione metallurgica.

Sintesi della situazione economica consolidata al 31 marzo 2015

(milioni di euro)	31/03/2015	31/03/2014	Variazione	30/06/2013
Ricavi	1.979,9	2.110,7	-6%	2.944,1
Margine operativo lordo (Ebitda)	173,0	216,1	-20%	308,8
% sui ricavi	8,7%	10,2%		10,5%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(70,7)	(69,7)		(98,0)
Utile operativo	100,7	146,4	-31%	210,7
% sui ricavi	5,1%	6,9%		7,2%
Proventi /(oneri) finanziari	105,7	(16,9)		(7,5)
Società valutate con il metodo del patrimonio netto	(0,2)	0,3		1,5
Utile prima delle imposte	206,2	129,8	59%	204,7
Imposte sul reddito	(84,0)	(35,4)		(51,2)
Utile netto del periodo	122,2	94,4	29%	153,5
% sui ricavi	6,2%	4,5%		5,2%
Risultato attribuibile ai terzi	0,3	(0,3)		(0,2)
Utile attribuibile al Gruppo	122,5	94,1	30%	153,3
% sui ricavi	6,2%	4,5%		5,2%

Il margine operativo lordo (EBITDA) rappresenta l'utile operativo, come risultante dal conto economico consolidato, al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dall'emittente per monitorare e valutare l'andamento del Gruppo Danieli, seppure non definita come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Conseguentemente il criterio di determinazione di tale grandezza economica potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare del tutto comparabile.

Sintesi dei risultati per settore

(milioni di euro)			
Ricavi	31/03/2015	31/03/2014	Variazione
Plant making	1.445,2	1.545,8	-7%
Steel making	534,7	564,9	-5%
Totale	1.979,9	2.110,7	-6%
Margine operativo lordo (Ebitda)			
Plant making	123,1	153,4	-20%
Steel making	49,9	62,7	-20%
Totale	173,0	216,1	-20%
Utile operativo (Ebit)			
Plant making	80,5	117,2	-31%
Steel making	20,2	29,2	-31%
Totale	100,7	146,4	-31%
Utile attribuibile al Gruppo			
Plant making	110,3	76,9	43%
Steel making	12,2	17,2	-29%
Totale	122,5	94,1	30%

Il livello dei ricavi del Gruppo diminuisce rispetto al periodo omologo dello scorso esercizio con una riduzione nel fatturato del settore acciaio (Steel Making) che appare in leggera ripresa ed una riduzione più marcata nel settore impianti (Plant Making) che appare stabile in tenuta, senza variazioni nell'area di consolidamento. L'EBITDA del Gruppo, pur diminuito in valore assoluto rispetto allo scorso anno, presenta nel terzo trimestre dell'esercizio un risultato interessante per la componente legata al settore Steel Making ed una continuità nel risultato per il settore Plant Making, che mantiene una redditività soddisfacente con una prospettiva di miglioramento per fine esercizio.

Il settore Steel Making ha evidenziato una ripresa nei volumi di produzione e nei margini (legata ad un mercato in tenuta soprattutto per le esportazioni) riuscendo a conseguire al 31 marzo 2015 un risultato economico positivo. Il trend previsto per il 2014/2015 risulta positivo con un forecast che evidenzia una buona prospettiva nelle vendite.

La produzione venduta nei primi nove mesi del 2014/2015 da parte del Gruppo ABS ha raggiunto circa 700.000 tonnellate (in calo contenuto rispetto ai volumi dell'omologo periodo dello scorso esercizio), con la previsione di raggiungere a fine esercizio un livello di produzione in linea con quello del 2013/2014.

ABS S.p.A. fornisce prodotti con qualità e tempi di consegna in linea con i migliori produttori a livello mondiale e si pone l'obiettivo di essere il primo operatore in Italia nel settore degli acciai speciali ed entro i primi tre in Europa.

Il risultato operativo del settore impiantistico risulta equamente distribuito nelle principali linee di prodotto (acciaierie, prodotti lunghi e prodotti piani), con una redditività essenzialmente omogenea in tutte le aree geografiche interessate ed un buon contributo per il Gruppo da parte delle principali consociate operative.

Grazie agli investimenti fatti in entrambe i settori operativi, il Gruppo Danieli si propone di offrire ai propri clienti un servizio sempre migliore nell'ambito della qualità, prezzo e puntualità di consegna, operando con un'organizzazione volta all'ottimizzazione dei processi aziendali per ridurre gli sprechi, ricercando la massima soddisfazione del cliente.

Le performances di entrambe i settori Plant Making (ingegneria e costruzioni impianti) e Steel Making (produzione acciai speciali) ed il mantenimento del portafoglio ordini a buoni livelli fanno prevedere, al momento, risultati a fine esercizio in linea con le previsioni di inizio anno.

Il risultato del trimestre beneficia in modo significativo di una buona componente finanziaria essenzialmente legata all'allineamento ai cambi di fine periodo della cassa espressa in US dollari, positivamente influenzata dall'apprezzamento del corso del dollaro rispetto all'euro, mentre la gestione della liquidità è proseguita secondo gli usuali principi di investimento a basso rischio e facile realizzo.

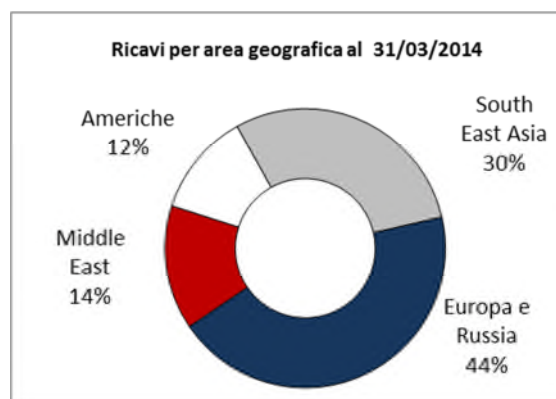
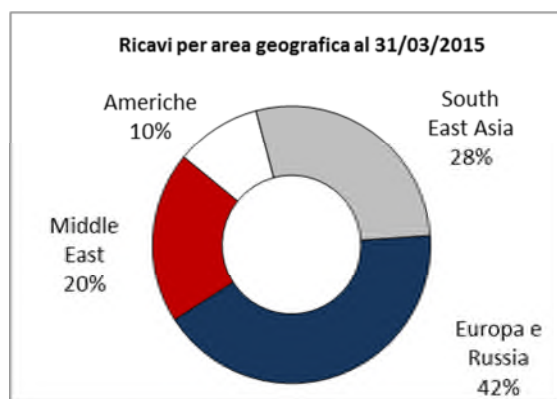
Principali indici finanziari

INDICI DI REDDITIVITA'	DESCRIZIONE	31/03/2015	31/03/2014
ROE	<u>Risultato di esercizio attr. al Gruppo</u> Patrimonio Netto del Gruppo	7,3%	6,3%
ROI	<u>Risultato operativo</u> Capitale investito netto	9,8%	17,5%
	<u>MOL (EBITDA)</u> Oneri finanziari	9,83	24,01
ROS	<u>Risultato operativo</u> Ricavi	5,1%	6,9%
MOL (EBITDA)	<u>MOL (EBITDA)</u> Ricavi	8,7%	10,2%
Oneri finanziari su ricavi	<u>Oneri finanziari</u> Ricavi	0,9%	0,7%
INDICI PATRIMONIALI	DESCRIZIONE	31/03/2015	30/06/2014
Indice di indebitamento	<u>Indebitamento finanziario lordo</u> Patrimonio netto consolidato	45,8%	51,5%
Indipendenza finanziaria	<u>Patrimonio netto consolidato</u> Totale Attivo	33,6%	30,2%
Margine struttura primario	<u>Patrimonio netto consolidato</u> Attività non correnti	152,2%	141,7%
Margine di struttura secondario	<u>Patrimonio netto consolidato + passività non correnti</u> Attività non correnti	208,5%	183,5%
Indice disponibilità	<u>Attività correnti</u> Passività correnti	144,4%	129,3%
Indice di liquidità	<u>Attività correnti (- Rimanenze)</u> Passività correnti	106,6%	93,4%
INDICATORI DI RISULTATO		31/03/2015	31/03/2014
Ricavi per dipendente (migliaia di euro)		174,46	183,60

Si specifica che gli elementi utilizzati per la predisposizione degli indicatori di performance sopra riportati non sempre costituiscono misure definite dai principi contabili di riferimento del Gruppo.

Andamento dei ricavi per area geografica

(milioni di euro)	al 31/03/2015	%	al 31/03/2014	%	Variazione %
Europa e Russia	838,2	42%	931,4	44%	-10,0%
Middle East	399,0	20%	304,2	14%	31,1%
Americhe	190,7	10%	256,9	12%	-25,8%
South East Asia	552,1	28%	618,2	30%	-10,7%
Totale	1.979,9	100%	2.110,7	100,0%	-6,2%



Per quanto riguarda il settore Plant Making, la distribuzione geografica dei ricavi in base all'area di destinazione delle vendite del periodo è prevalentemente legata al volume delle spedizioni effettuate, oltre che all'avanzamento nelle attività di costruzione di equipaggiamenti sia nei nostri stabilimenti sia nelle attività di montaggio ed avviamento svolte nei cantieri stessi su base mondiale.

I ricavi del settore Steel Making (compresi interamente nella quota Europa e Russia) sono legati ai soli volumi di spedizione e incidono per circa il 64% del valore di 838,2 milioni di euro al 31 marzo 2015 e per circa il 61% rispetto al valore di 931,4 milioni di euro al 31 marzo 2014.

Gestione patrimoniale e finanziaria

(milioni di euro)	Saldi al 31/03/2015	Saldi al 30/06/2014
Immobilizzazioni finanziarie nette	32,7	26,6
immobilizzazioni materiali e immateriali nette	910,7	828,6
Immobilizzazioni nette	943,4	855,2
Capitale d'esercizio	89,0	81,1
Capitale netto investito	1.032,4	936,3
Patrimonio netto di gruppo	1.680,5	1.547,4
Patrimonio netto di terzi	0,6	1,0
Patrimonio netto totale	1.681,1	1.548,4
Fondi rischi e benefici a dipendenti	246,8	232,2
Totale attività finanziarie correnti	(1.665,1)	(1.641,2)

Totale passività finanziarie non correnti	350,6	202,5
Totale passività finanziarie correnti	419,0	594,4
Posizione finanziaria netta positiva	(895,5)	(844,3)
Totale copertura	1.032,4	936,3

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2015 presenta una posizione finanziaria netta di 895,5 milioni di euro con le seguenti consistenze:

- un Capitale Investito Netto di 1.032,4 milioni di euro, incrementato di 96,1 milioni di euro rispetto al valore del 30 giugno 2014 di 936,3 milioni di euro.
- Le modalità di copertura del Capitale Netto di Gruppo e di Terzi non si sono modificate rispetto a quanto già in essere al 30 giugno 2014, rimanendo stabili sia le disponibilità finanziarie che l'indebitamento lordo.
- Il free cash flow (l'avanzo o deficit di cassa residuo dopo il finanziamento degli investimenti operativi) che ammonta a 56,4 milioni di euro al 31 marzo 2015 (13,6 milioni di euro al 30 giugno 2014), conferma la capacità della gestione ordinaria del Gruppo di generare flussi positivi di cassa in modo costante.

Alla data del 31 marzo 2015 il Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi ammonta a 1.681,1 milioni di euro (1.548,4 milioni di euro al 30 giugno 2014), con un incremento di 132,7 milioni di euro.

Analisi posizione finanziaria netta consolidata

(milioni di euro)	31/03/2015	30/06/2014	variazione
Attività finanziarie correnti			
- titoli e altri crediti finanziari	312,9	337,4	(24,5)
- disponibilità liquide presso banche	1.352,2	1.303,8	48,4
Totale attività finanziarie correnti	1.665,1	1.641,2	23,9
Passività finanziarie non correnti			
- debiti verso banche	350,6	202,5	148,1
Totale passività finanziarie non correnti	350,6	202,5	148,1
Passività finanziarie correnti			
- debiti verso banche ed altre passività finanziarie	419,0	594,4	(175,4)
Totale passività finanziarie correnti	419,0	594,4	(175,4)
Posizione finanziaria netta non corrente	(350,6)	(202,5)	(148,1)
Posizione finanziaria netta corrente	1.246,1	1.046,8	199,3
Posizione finanziaria netta positiva	895,5	844,3	51,2
Indebitamento finanziario lordo	(769,6)	(796,9)	27,3

La posizione finanziaria netta è stata determinata includendo, tra i "Debiti verso banche ed altre passività finanziarie", gli anticipi ricevuti da clienti su commesse non ancora in vigore pari, rispettivamente, al 31 marzo 2015 a 252,9 milioni di euro ed al 30 giugno 2014 a 400,4 milioni di euro. Tali importi sono iscritti, nello stato patrimoniale consolidato, tra le altre passività correnti.

I rimanenti anticipi da clienti pari, rispettivamente, al 31 marzo 2015 a 497,90 milioni di euro ed al 30 giugno 2014 a 424,1 milioni di euro, come pure gli anticipi pagati a fornitori che ammontano al 31 marzo 2015 a 109,9 milioni di euro (89,5 milioni di euro al 30 giugno 2014), sono invece stati inclusi nel capitale d'esercizio in virtù della loro destinazione alla gestione delle commesse in corso di lavorazione. Tali importi non sono inclusi nella posizione finanziaria netta e sono iscritti, nello stato patrimoniale consolidato, rispettivamente tra i debiti commerciali e le rimanenze.

L'indebitamento finanziario lordo rappresenta il totale dei debiti finanziari verso banche e le altre passività finanziarie.

Personale

Il numero dei dipendenti in forza al 31 marzo 2015 ammonta a 11.349 unità ripartiti come segue:

	al 31/03/2015		al 30/06/2014	
	Plant making	Steel making	Plant making	Steel making
in Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	2.385		2.411	
in Consociate italiane	1.007	1.113	977	1.049
in Uffici e Consociate estere	6.611	233	6.679	308
TOTALE	10.003	1.346	10.067	1.357

Azioni proprie in portafoglio

Al 31 marzo 2015 sono detenute n. 2.961.213 azioni ordinarie e n. 3.945.363 azioni di risparmio, del valore nominale di 1 euro (8,49% del capitale sociale), pari ad un valore complessivo di euro 6.907 migliaia, senza variazioni rispetto al numero di azioni detenute al 30 giugno 2014.

Sedi secondarie

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile la Capogruppo dichiara di non avere sedi secondarie.

Attività di direzione e coordinamento

Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi. Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile le società italiane controllate direttamente ed indirettamente, salvo casi particolari, hanno individuato Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. quale soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo e si concretizza, nella definizione ed adeguamento del sistema di controllo interno e del modello di governance e degli assetti societari, nell'emanazione di un Codice di Condotta adottato a livello di Gruppo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie, di approvvigionamento dei fattori produttivi e di marketing e comunicazione. Quanto sopra consente alle società controllate, che rimangono pienamente depositarie della propria autonomia gestionale ed operativa, di realizzare economie di scala avvalendosi di professionalità e prestazioni specialistiche con crescenti livelli qualitativi e di concentrare le proprie risorse nella gestione del core business.

Operazioni atipiche e inusuali

Non si segnala l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo, poste in essere nel corso del periodo dal 1 luglio 2014 al 31 marzo 2015, né di operazioni estranee all'attività ordinaria del Gruppo, o in grado di influenzare in modo significativo la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Danieli.

Operazioni con parti correlate

Non si rilevano significative operazioni con parti correlate. I rapporti tra le società del Gruppo si riferiscono ad attività commerciali e finanziarie effettuate alle normali condizioni di mercato, così come sono regolati i crediti e debiti produttivi di interesse, sulla base di specifiche condizioni contrattuali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Riteniamo che nel 2015 l'economia mondiale mostrerà un livello di crescita superiore a quello raggiunto nel 2014, senza però miglioramenti significativi; in particolare si può prevedere una graduale ripartenza pure in Europa.

Si conferma la tendenza per i principali players del mercato siderurgico a migrare la produzione in paesi dove il package di competitività generale, energia e minerale, permetta una maggiore economicità di produzione, con la richiesta di nuovi impianti completi nel settore impiantistico.

Con questo scenario il Gruppo Danieli, nel settore Plant Making, proseguirà con gli investimenti esteri per completare l'internazionalizzazione iniziata ormai da qualche anno e si perfezioneranno gli investimenti per l'aggiornamento degli impianti a Pozzuolo del Friuli e di Sisak (in Croazia) per il settore Steel Making, con l'obiettivo di aumentare e diversificare la produzione in modo innovativo ed efficiente.

Sulla base di queste premesse riteniamo che il mercato per nuovi impianti nel settore ingegneria e costruzione impianti (Plant Making) sarà rallentato per un paio di anni, mentre nel settore Steel Making la domanda presenta maggiore tenuta e si stima che il presente esercizio possa chiudersi meglio del precedente, con volumi e margini in crescita rispetto al 2013/2014.

Fatti avvenuti dopo la fine del trimestre

Si sono concluse in data 6 maggio 2015 le formalità per acquisire il restante 50% della società olandese Danieli Corus Technical Services BV attiva nel settore degli impianti per la siderurgia primaria e che permetterà al Gruppo Danieli di allargare ulteriormente la gamma dei prodotti offerti.

Come già indicato in precedenza, la Guardia di Finanza Nucleo P.T. di Udine ha notificato, nel trimestre appena concluso, una serie di Processi Verbali di Constatazione (PVC) emessi nei confronti di alcune società del Gruppo e dei cui rischi si è debitamente tenuto conto nella predisposizione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 e, sempre in relazione a quanto sopra, la Direzione Provinciale delle imposte di Udine e quella Regionale di Trieste hanno notificato in aprile e maggio alcuni accertamenti riprendendo quanto indicato nei relativi PVC.

Le pretese erariali che ne potrebbero derivare ammontano, in termini di sole imposte sul reddito a circa 80 milioni di euro. Si tratta di pretese assai rilevanti che, anche a parere di autorevoli consulenti, si ritengono per molti versi infondate e, da un esame di dettaglio, presentano anche lacune, inesattezze ed errori nell'applicazione delle normative tributarie italiane.

Premesso quanto sopra, pur ribadendo la legittimità dell'operato delle nostre società, si è ritenuto opportuno mantenere invariato al 31 marzo 2015 quanto già prudenzialmente accantonato a fondi rischi per imposte al 31 dicembre 2014.

L'allineamento delle poste in valuta al cambio del 14 maggio 2015 avrebbe comportato un effetto negativo nelle differenze cambio non realizzate del periodo di circa 18 milioni di euro rispetto quanto contabilizzato considerando il cambio puntuale del 31 marzo 2015.

Non vi sono stati altri eventi occorsi in data successiva al che avrebbero potuto avere un impatto sulla situazione patrimoniale finanziaria ed economica come risulta dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico Complessivo a tale data, o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio infrannuale.

La gestione procede in modo regolare, in presenza di un mercato mondiale dell'acciaio in leggera ripresa per volumi e prezzi, seppure ancora instabile legato alla fluttuazione del dollaro USA e all'andamento dei prezzi dei fattori produttivi ed energetici.

Riteniamo che l'esercizio in corso, ad eccezione di eventi al di fuori del nostro controllo e che al momento non sono prevedibili, non presenti altre incognite particolari.

Note illustrative al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 è redatto in base al disposto dell'art. 154 ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche. E' inoltre predisposto secondo i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali (IFRS).

La Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. (la Capogruppo) è una società per azioni, quotata alla Borsa Italiana, attiva nel settore della progettazione, costruzione e vendita di impianti per l'industria siderurgica, ha sede legale in Buttrio (Udine - Italia), Via Nazionale 41; i principali azionisti al 31 marzo 2015 riferiti al capitale sociale da azioni ordinarie sono:

Sind International S.p.A.	67,175%
Azioni proprie detenute al 31 marzo 2015	7,24%

Le azioni residue sono diffuse sul mercato.

Attività del Gruppo Danieli

Il Gruppo Danieli è impegnato nella progettazione, costruzione e vendita di impianti per l'industria siderurgica, offrendo una gamma completa di macchine che va dalla gestione del processo primario alla fabbricazione del prodotto finito (praticamente dal minerale al prodotto finito), e nella produzione e vendita di acciai speciali per il mercato dei prodotti lunghi con le controllate Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. e ABS Sisak D.o.o.

- **Costruzione e vendita di impianti per l'industria siderurgica**

- *dodici centri di progettazione:*

▪ Danieli Centro Combustion	Italia – India
▪ Danieli Hi Tech	Germania
▪ Danieli Polska Engineering	Polonia
▪ Danieli UK Holding	Regno Unito
▪ Danieli Innoval	Regno Unito
▪ Danieli Czech Engineering	Repubblica Ceca
▪ Danieli Romania	Romania
▪ Danieli Procome Iberica	Spagna
▪ Danieli Centro Met Swiss	Svizzera
▪ Danieli Heavy Machinery	Ucraina
▪ Danieli Engineering Japan	Giappone
▪ Danieli Industrielle Beteiligung	Vietnam

- *diciannove unità produttive e centri di progettazione:*

▪ Danieli & C. S.p.A.	Italia
▪ Danieli Automation	Italia
▪ Danieli Centro Cranes	Italia
▪ Danieli Special Cranes	Italia
▪ More	Italia
▪ Stem	Italia
▪ Danieli Engineering & Services	Austria
▪ Rotelec	Francia
▪ Danieli Fröhling	Germania
▪ Danieli Henschel	Germania – Francia – Russia
▪ W + K Industrie	Germania
▪ Morgardshammar AB	Svezia
▪ Sund	Svezia– Rep. Pop. di Cina
▪ Termo Makina	Turchia
▪ Danieli Riverside	USA

- | | |
|--|-------------------|
| ▪ Danieli India | India |
| ▪ Danieli Metallurgical Equipment (Beijing) | Rep. Pop. di Cina |
| ▪ Danieli Changshu Met. Equipment (Shanghai) | Rep. Pop. di Cina |
| ▪ Danieli Co. | Thailandia |

Le linee di prodotto sono le seguenti:

- | | | |
|---|----------|---------------------------------------|
| ▪ Danieli Engineering
Turn-key ed impiantistica | DE | Italia |
| ▪ Danieli AREX HKR
Pelletizing e Riduzione Diretta | DAX | Italia |
| ▪ Danieli CentroMet
Acciaierie e macchine di colata | DCM | Italia – Svezia |
| ▪ Danieli Wean United
Laminazione a caldo/freddo per nastri,
colate continue e linee di processo | DU | Italia – USA – UK |
| ▪ Danieli Morgårdshammar – Sund– Danieli AKV
Laminatoi e impianti di finitura
per prodotti lunghi | DMH | Italia – Svezia -
Rep.Pop. di Cina |
| ▪ Danieli Automation
Equipaggiamenti e linee di
automazione processi, impianti e macchine | DA | Italia – USA – UK
Thailandia |
| ▪ Danieli Rotelec
Sistemi elettromagnetici e sistemi
di riscaldamento ad induzione | DR | Francia |
| ▪ Danieli Centro Combustion
Forni di riscaldamento e trattamenti termici,
forni per linee di processo | DCC | Italia – USA |
| ▪ Danieli Breda
Presse ad estrusione | DB | Italia |
| ▪ Danieli Fröhling
Laminazione non ferrosi | FRÖHLING | Germania |
| ▪ Danieli Centro Maskin
Macchine di seconda lavorazione,
molatrici, trafilatrici, raddrizzatrici, pelatrici | DCMK | Italia – Svezia |
| ▪ Danieli Service
Montaggi, avviamenti, servizi post-vendita
Ricambi | DS | Italia – USA – UK |
| ▪ Danieli Centro Tube
Impianti produzione tubi con e senza saldature | DCT | Italia |
| ▪ Danieli Construction International
Gestione grandi cantieri | DCI | Italia |
| ▪ Danieli Centro Cranes – Danieli Special Cranes
Gru per porti e impianti industriali | DCCR | Italia |
| ▪ Danieli LYNXS
Macchine per trattamento rottame | DLYX | UK |

- **Produzione e vendita di acciai speciali**

L'attività è svolta dalle controllate Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. e ABS Sisak d.o.o., che operano in una posizione di leadership a livello europeo nel settore degli acciai speciali da costruzione, con una produzione su commessa di prodotti di alta qualità per gli utilizzi più esigenti nella forma di lingotti fino a 160 tonnellate, blumi, billette, forgiati e laminati con alto grado di verticalizzazione in diametri da 15 a 800 mm.

La famiglia degli acciai da costruzione comprende gli acciai ad alto contenuto di carbonio, gli acciai da cementazione, da bonifica e da tempra superficiale che trovano la loro applicazione in tutta la componentistica meccanica. Il loro campo di impiego è vastissimo: nell'automobilistica e motori in genere, nella trattoristica e movimento terra, nelle macchine utensili, nell'industria ferroviaria, nell'industria dell'energia e petrolchimica.

Area e metodologia di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Danieli comprende i dati integralmente consolidati al 31 marzo 2015 della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. e delle seguenti società italiane ed estere nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente il controllo:

Società consolidate integralmente	Quota di partecipazione del Gruppo	Partecipazione (d) diretta (i) indiretta	Valuta	Capitale Sociale (migliaia)
Società controllate italiane				
Cecilia Danieli - Asili per l'infanzia Srl, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	500
Danflat SpA in liquidazione, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	34.000
Danieli Automation SpA, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	10.000
Danieli Centro Combustion SpA, Cinisello Balsamo (MI)	100,00	(i)	euro	2.500
Danieli Construction International SpA, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	6.000
Danieli Special Cranes Srl, Gradisca d'Isonzo (GO)	100,00	(i)	euro	100
Findan SpA, Pradamano (UD)	100,00	(i)	euro	2.500
IN.DE. SpA Industrial Design in liquidazione, Pradamano (UD)	100,00	(i)	euro	1.000
More Srl, Gemona del Friuli (UD)	100,00	(i)	euro	240
Piave Srl, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	50
Qualisteel Srl, Pozzuolo del Friuli (UD)	100,00	(i)	euro	21.500
Stem Srl, Magnago (MI)	100,00	(i)	euro	265
Turismo 85 Srl, Buttrio (UD)	100,00	(i)	euro	10
Acciaierie Bertoli Safau SpA, Pozzuolo del Friuli (UD)	99,999	(i)	euro	290.000
Danieli Centro Cranes SpA Rezzato (BS)	90,00	(i)	euro	120
	Quota di partecipazione del Gruppo	Partecipazione (d) diretta (i) indiretta	Valuta	Capitale Sociale (migliaia)
Società controllate estere				
ABS Deutschland GmbH Mülheim (DEU)	100,00	(i)	euro	25
ABS Centre Métallurgique Sarl Metz (FRA)	100,00	(i)	euro	2.500
ABS Scandinavia AB, Örebro (SWE)	100,00	(i)	sek	50
ABS Sisak Doo, Sisak (HRV)	100,00	(i)	hrk	491.495
Birstateknik AB, Sundsvall (SWE)	100,00	(i)	sek	100
Centro Maskin AB, Göteborg (SWE)	100,00	(i)	sek	100
Danieli Anatolia Makine San.V.T. AS, Istanbul (TUR)	100,00	(i)	try	250
Danieli Automation Co. Ltd. Rayong (THA)	100,00	(i)	thb	82.000
Danieli Banking Corporation SA, Luxembourg (LUX)	100,00	(i)	euro	400.000
Danieli Canada Inc., Toronto (CAN)	100,00	(i)	cad	7.922
Danieli Centro Combustion India Pvt. Ltd. Pune (IND)	100,00	(i)	inr	24.000
Danieli Changshu Metall. Equipment & Services Co Ltd., Changshu (CHN)	100,00	(i)	cny	280.111
Danieli Changshu Trading Co. Ltd., Changshu (CHN)	100,00	(i)	cny	1.000

Danieli Centro Met Swiss GmbH, Rheinfelden (CHE)	100,00	(i)	chf	21
Danieli Co., Ltd. Rayong (THA)	100,00	(i)	thb	1.445.000
Danieli Corporation, Wilmington (USA)	100,00	(i)	usd	1
Danieli Czech Engineering A.S., Praha (CZE)	100,00	(i)	czk	3.000
Danieli do Brasil Ltda, Diadema (BRA)	100,00	(i)	brl	3.373
Danieli Engineering Japan Ltd. Yokohama (JPN)	100,00	(i)	jpy	40.000
Danieli Engineering & Services GmbH, Völkermarkt (AUT)	100,00	(i)	euro	4.000
Danieli Engineering Rom SRL, Cluj Napoca (ROU)	100,00	(i)	ron	10
Danieli India Ltd, Kolkata (IND)	100,00	(i)	inr	2.563.417
Danieli Heavy Machinery Engineering LLC, Dnepropetrovsk (UKR)	100,00	(i)	uah	177.882
Danieli Hellas SA, Athens (GRC)	100,00	(i)	euro	62
Danieli Henschel Sas, Chambéry (FRA)	100,00	(i)	euro	192
Danieli Henschel GmbH, Kassel (DEU)	100,00	(i)	euro	250
Danieli Henschel Service OOO, Moscow (RUS)	100,00	(i)	rub	50
Danieli Hi Tech GmbH, Mülheim (DEU)	100,00	(i)	euro	10.000
Danieli Holdings Inc., Wilmington (USA)	100,00	(i)	usd	2.225
Danieli International SA, Luxembourg (LUX)	100,00	(d)	euro	650.224
Danieli Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur (MYS)	100,00	(i)	myr	500
Danieli Metallurgical Equipment (Beijing) Co. Ltd., Beijing (CHN)	100,00	(i)	cny	41.297
Danieli Automation USA LLC, Wilmington (USA)	100,00	(i)	usd	-
Danieli Riverside Products Inc., Bettendorf (USA)	100,00	(i)	usd	0,001
Danieli Russia Engineering LLC, Moscow (RUS)	100,00	(i)	rub	50.350
Danieli Technology Inc, Wilmington (USA)	100,00	(i)	usd	1
Danieli Volga LLC, Dzerdzhinsk (RUS)	100,00	(i)	rub	255.033
Danieli UK Holding Ltd, Sheffield (GBR)	100,00	(i)	gbp	12.489
Elsid-Cheda Ltd., Moscow (RUS)	100,00	(i)	rub	10
Industrial Beteiligung Services & Contracting Co. LLC, Al Khobar (SAU)	100,00	(i)	sar	500
Industrielle Beteiligung SA, Luxembourg (LUX)	100,00	(d)	euro	328.700
Industrielle Beteiligung Co. Ltd., HoChiMinh City (VNM)	100,00	(i)	vnd	69.583.393
Innoval Technology Ltd. Banbury (GBR)	100,00	(i)	gbp	1
Josef Fröhling GmbH, Meinerzhagen (DEU)	100,00	(i)	euro	3.480
Morgårdshammar AB, Smedjebacken (SWE)	100,00	(i)	sek	25.000
Morgårdshammar Inc., Charlotte (USA)	100,00	(i)	usd	0,001
Sund Birsta AB, Sundsvall (SWE)	100,00	(i)	sek	10.000
Sund Birsta (Beijing) Metallurgical Equipment Co., Ltd Beijing (CHN)	100,00	(i)	cny	5.000
W+K Industrie Technik GmbH & Co KG, Dortmund (DEU)	100,00	(i)	euro	765
Danieli Systec Doo, Labin (HRV)	100,00	(i)	hrk	750

Danieli Systec Eng. Doo, Smederevo (SRB)	100,00	(i)	rsd	51
Danieli Systec Technology Doo, Nova Gorica (SVN)	100,00	(i)	euro	38
Danieli Procome Iberica SA, Sondica (ESP)	99,99	(i)	euro	108
Rotelec SA, Bagnolet Cedex (FRA)	99,99	(i)	euro	600
Danieli Middle East for Engineering & Services LLC., Cairo (EGY)	99,80	(i)	egp	50
DWU Engineering Polska SP Zo.O., Wroclaw (POL)	78,67	(i)	pln	900
Termo Makina San.V.T. AS, Istanbul (TUR)	75,00	(i)	try	11.597

Rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, la variazione dell'area di consolidamento è costituita dall'ingresso della società immobiliare Piave Srl, acquisita nel mese di agosto 2014, che possiede un immobile di interesse per una società del Gruppo.

Società consolidate con il metodo del patrimonio netto	Quota di partecipazione del Gruppo	Partecipazione (d) diretta (i) indiretta	Valuta	Capitale Sociale (migliaia)
Danieli Corus Technical Services BV - Ijmuiden (NLD)	50,00	(i)	euro	14.840
Danieli Taranis LLC – Alabama (USA)	50,00	(i)	usd	714

Nel mese di luglio 2014 è stata acquisita da parte della controllata americana Danieli Automation USA LLC. una partecipazione del 50% nella società Taranis LLC, la cui denominazione sociale è stata successivamente modificata in Danieli Taranis LLC. La società, con sede a Birmingham (Alabama), si concentrerà sullo sviluppo del business dell'automazione e controllo dei processi nel Nord America.

In seguito alla mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla società Omnia Factor S.p.A. di cui il Gruppo deteneva il 20%, la quota di possesso nella società stessa si è ridotta al 10% e si è quindi provveduto a riclassificarne il valore fra le altre partecipazioni.

La società Danieli Corus Technical Services B.V. risulta al 31 marzo 2015 ancora posseduta al 50% e quindi valutata secondo il metodo del patrimonio netto in quanto le formalità relative all'acquisizione del residuo 50% si sono concluse in data 6 maggio 2015.

Sono di seguito indicati i cambi applicati nella conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro per i trimestri chiusi al 31 marzo 2015 e 31 marzo 2014, e per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2014:

	2014/2015		medio	2013/2014		
	medio	31/03/2015		30/06/2014	medio	31/03/2014
Baht thailandese	40,070	35,018	43,530	44,323	43,202	44,709
Corona ceca	27,628	27,533	26,860	27,453	26,665	27,442
Corona svedese	9,2875	9,2901	8,8629	9,1762	8,8001	8,9483
Dinaro serbo	119,69	119,81	114,93	115,81	114,72	115,56
Dollaro Canada	1,4192	1,3738	1,4528	1,4589	1,4386	1,5225
Dollaro Hong Kong	9,5668	8,3422	10,521	10,586	-	-
Dollaro USA	1,2344	1,0759	1,3566	1,3658	1,3518	1,3788
Dong vietnamita	26.276,3	23.182,2	28.658,9	29.134,1	28.542,5	27.006,0
Franco Svizzero	1,1627	1,0463	1,2267	1,2156	1,2292	1,2194
Hryvnia ucraina	19,581	25,250	12,661	16,047	11,485	15,500
Kuna croata	7,6570	7,6450	7,6066	7,5760	7,6089	7,6475
Leu rumeno	4,4335	4,4098	4,4552	4,3830	4,4648	4,4592
Lira egiziana	8,9573	8,2037	9,4630	9,7723	9,3885	9,6126
Lira Sterlina inglese	0,7755	0,7273	0,8343	0,8015	0,8408	0,8282
Lira turca	2,8220	2,8131	2,8257	2,8969	2,8017	2,9693
Real brasiliano	3,1375	3,4958	3,1075	3,0020	3,1237	3,1276
Renminbi (Yuan) cinese	7,6260	6,6710	8,3266	8,4722	8,2540	8,5754
Ringgit malese	4,1709	3,9873	4,4002	4,3856	-	-
Riyal saudita	4,6290	4,0359	5,0880	5,1224	5,0697	5,1709
Rublo russo	59,697	62,440	45,953	46,378	45,283	48,780
Rupia indiana	75,940	67,274	83,368	82,202	83,824	82,578
Yen giapponese	138,30	128,95	137,12	138,44	136,16	142,42
Zloty polacco	4,1934	4,0854	4,1958	4,1568	4,2055	4,1719

Analisi delle voci di conto economico

Ricavi

L'analisi dei ricavi è la seguente:

Migliaia di euro	31/03/2015	31/03/2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.659.566	1.684.214
Variazione nelle rimanenze di prodotti e lavori in corso	261.149	372.700
Altri ricavi e proventi	59.176	53.818
Totale dei ricavi	1.979.891	2.110.732

Il livello dei ricavi del Gruppo diminuisce rispetto al periodo omologo dello scorso esercizio con una riduzione nel fatturato del settore acciaio (Steel Making) che appare in leggera ripresa ed una riduzione più marcata nel settore impianti (Plant Making) che appare stabile in tenuta, senza variazioni nell'area di consolidamento.

Costi della produzione

L'analisi dei costi della produzione è la seguente:

Migliaia di euro	31/03/2015	31/03/2014
Materie prime e di consumo	979.811	1.083.411
Costi per il personale	324.942	307.406
Altri costi operativi:		
- Godimento dei beni di terzi	13.051	12.383
- Costi per servizi	454.652	452.740
- Accantonamenti	7.888	6.853
- Altri costi operativi	26.110	31.391
Totale costi operativi	501.701	503.367
Ammortamenti e Svalutazioni	72.698	70.106
Totale costi della produzione	1.879.152	1.964.290

L'ammontare dei costi della produzione è direttamente correlato all'andamento dei ricavi del periodo.

Proventi finanziari

Ammontano al 31 marzo 2015 ad euro 16.290 migliaia e risultano principalmente composti da:

(migliaia di euro)	31/03/2015	31/03/2014
Proventi su titoli	4.939	2.993
Proventi netti su contratti derivati su cambi	0	2.940
Proventi da partecipazioni	114	127
Interessi attivi su depositi bancari	8.381	13.994
Interessi verso clienti	771	1.193
Altri proventi finanziari	2.085	4.336
Totale proventi finanziari	16.290	25.583

La variazione negli interessi attivi su depositi bancari riflette la diminuzione globale dei tassi e la minor liquidità investita in depositi bancari, parzialmente compensata dalla variazione nei proventi su titoli.

Oneri finanziari

Risultano così formati:

(migliaia di euro)	31/03/2015	31/03/2014
Interessi su finanziamenti e debiti vs. banche	7.787	5.861
Oneri netti su contratti derivati su cambi	7.382	0
Interessi di sconto	247	1.400
Oneri finanziari su TFR	368	390
Altri costi finanziari	1.817	1.351
Totale costi finanziari	17.601	9.002

La variazione degli interessi su finanziamenti e debiti vs. banche è legata all'aumento della posizione debitoria del gruppo. Gli oneri netti su contratti derivati su cambi sono relativi alla valutazione al fair value degli strumenti derivati su cambi in essere al 31 marzo 2015.

Utili (perdite) derivanti da transazioni in valuta estera

Gli utili netti su cambi al 31 marzo 2015 ammontano ad euro 106.908 migliaia (perdite nette per euro 33.519 migliaia al 31 marzo 2014); la variazione è essenzialmente legata all'allineamento della provvista di cassa espressa in divisa usd dovuta al rafforzamento del rapporto di cambio usd/euro durante il periodo di riferimento.

Proventi ed oneri derivanti dalla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate e controllate congiuntamente

Gli oneri derivanti dalla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle società collegate e di quelle congiuntamente controllate ammontano al 31 marzo 2015 a euro 194 migliaia (proventi per euro 292 migliaia al 31 marzo 2014) e sono riferiti a proventi per 1.187 migliaia di euro relativi alla società Danieli Corus Technical Services B.V. e ad oneri per 1.381 migliaia di euro per la società Danieli Taranis LLC delle quali il Gruppo deteneva al 31 marzo 2015 il 50 %.

Imposte sul reddito

Ammontano ad euro 83.992 migliaia e comprendono la stima delle imposte commisurate ai risultati del periodo nonché lo stanziamento, operato nel periodo, per 33.370 migliaia di euro in relazione alla stima dell'onere correlato ad una serie di Processi Verbali di Costatazione e relativi Verbali di Accertamento emessi nei confronti delle controllate lussemburghesi del gruppo, nonché della controllata italiana Acciaierie Bertoli Safau Spa e della capogruppo Danieli & C. Officine Meccaniche Spa. Le fattispecie contestate, l'entità della pretesa al momento formulata ed a fronte della quale è stato effettuato il citato stanziamento, sono già state comunicate in precedenza.

Le imposte sul reddito sono così dettagliate:

(migliaia di euro)	31/03/2015	31/03/2014
Imposte correnti sul reddito	46.828	42.203
Imposte differite	145	(195)
Imposte anticipate	3.890	(6.104)
Accantonamento imposte esercizi precedenti	33.129	(517)
Totale	83.992	35.387

Attestazione del dirigente preposto

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art.154-bis comma 2 del D. Lgs. 58/1998 (Testo unico della finanza)

Il sottoscritto Alessandro Brussi, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, il presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Buttrio, 14 maggio 2015

Alessandro Brussi



Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.
Via Nazionale, 41
33042 Buttrio (Udine)
Capitale sociale euro 81.304.566 i.v.
Codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Udine n. 00167460302
REA 84904 UD
telefono +39 0432 1958111
fax +39 0432 1958289
www.danieli.com
info@danieli.com

Relazioni con gli investitori istituzionali e
con gli analisti finanziari:
fax +39 0432 1958863
e-mail investors@danieli.it

Documenti di bilancio e pubblicazioni
disponibili presso la sede della società,
sul meccanismo di stoccaggio autorizzato
1Info: www.1Info.it,
sul sito Internet della società:
www.danieli.com, sezione *Investors*