

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

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 30 settembre 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 30 settembre 2015	20
Attività del Gruppo Danieli	20
Area e metodologia di consolidamento	23
Analisi delle voci patrimoniali	27
Analisi delle voci di conto economico	29
Attestazione del dirigente preposto	31

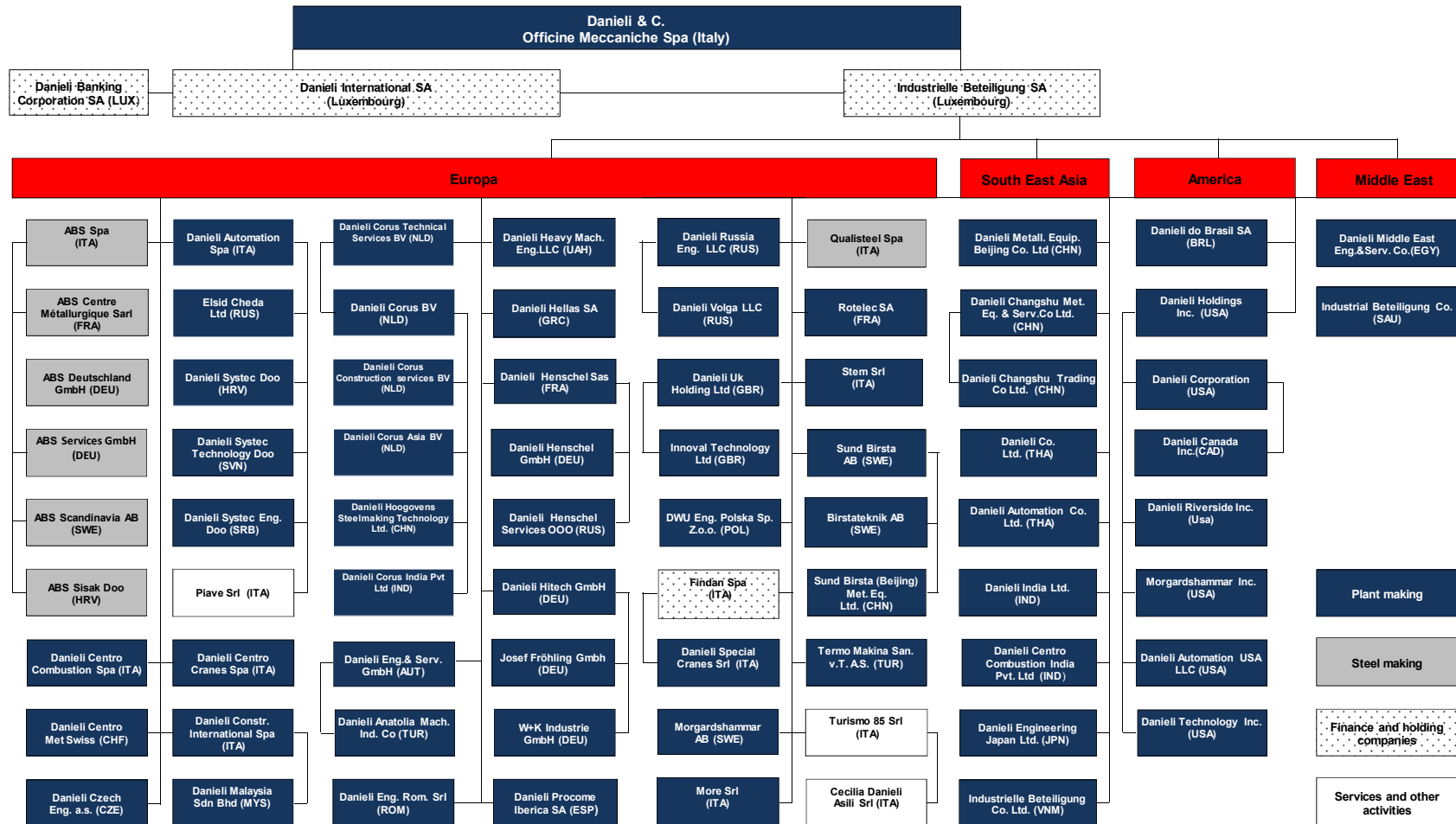
ORGANI SOCIALI

Il consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale in carica alla data del 12/11/2015, sono così composti:

Consiglio di Amministrazione	Gianpietro Benedetti (1) (3)	Presidente e Amministratore Delegato
	Carla de Colle (2)	Vice Presidente
	Franco Alzetta (2) (3)	Amministratore
	Camilla Benedetti (2)	Amministratore
	Alessandro Brussi (2) (3)	Amministratore
	Augusto Clerici Bagozzi (4)	Amministratore
	Giacomo Mareschi Danieli (2) (3)	Amministratore
	Chiara Mio (4)	Amministratore
Alessandro Trivillin (5)	Amministratore	
Collegio Sindacale	Renato Venturini	Presidente
	Gaetano Terrin	Sindaco Effettivo
	Vincenza Bellettini	Sindaco Effettivo
	Giuseppe Alessio Verni	Sindaco Supplente
	Giuliano Ravasio	Sindaco Supplente
	Laura Piussi	Sindaco Supplente
Rappresentante comune degli azionisti di risparmio	Edgardo Fattor	
Revisori contabili indipendenti	Reconta Ernst & Young S.p.A. (5)	

- (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 26/10/2015
- (2) Poteri come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 26/10/2015
- (3) Membro del Comitato Esecutivo
- (4) Amministratori indipendente ai sensi dell'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 58/1998 (Testo unico della finanza)
- (5) Amministratore non investito di deleghe operative
- (6) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 28/10/2010

Struttura del Gruppo Danieli (*)

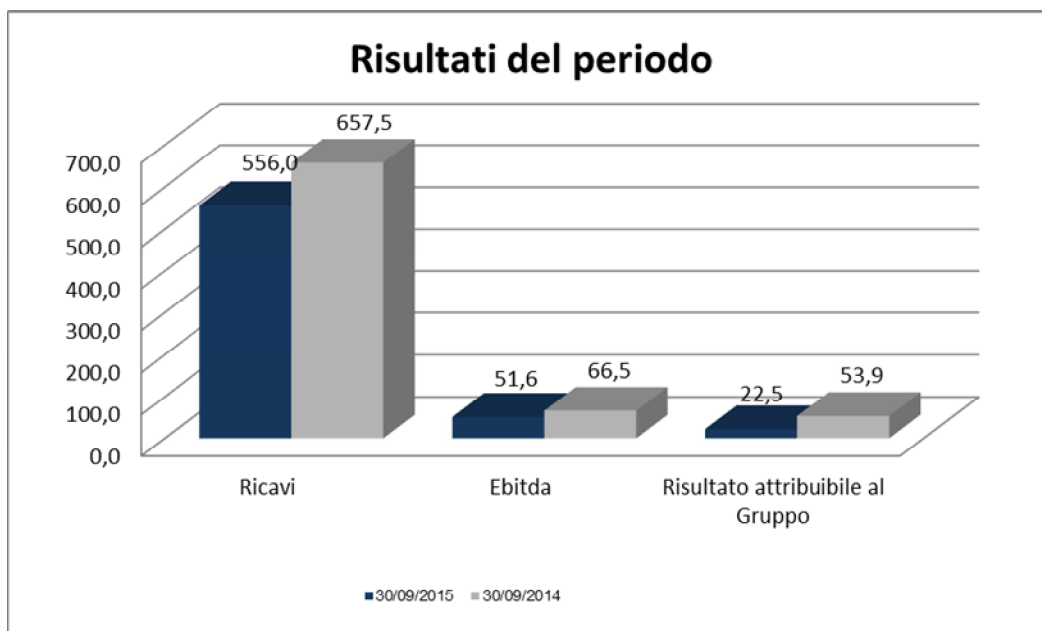


(*) società consolidate integralmente al 30.09.2015

Dati di sintesi del Gruppo Danieli

(milioni di euro)	al 30/09/2015	al 30/09/2014	Variazione	al 30/06/2015
Ricavi	556,0	657,5	-15%	2.765,9
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	51,6	66,5	-22%	250,5
Ebit	28,1	43,1	-35%	150,2
Utile netto del periodo	22,2	53,9	-59%	161,7
Utile netto attribuibile al Gruppo	22,5	53,9	-58%	161,8
Free Cash Flow	(77,5)	29,2	-	128,5
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	32,7	54,3	-40%	201,7

	al 30/09/2015	al 30/09/2014	al 30/06/2015
Patrimonio netto consolidato (in milioni di euro)	1.727,0	1.613,9	1.713,7
Posizione finanziaria netta positiva (in milioni di euro)	880,5	873,2	956,0
Margine Operativo Lordo (Ebitda)/Ricavi	9,3%	10,1%	9,1%
Utile netto del periodo/Ricavi	4,0%	8,2%	6%
Posizione finanziaria netta positiva / Patrimonio netto	0,51	0,54	0,56
Numero dei dipendenti	10.573	11.427	10.954
Portafoglio ordini del Gruppo	3.094	2.967	3.155
(di cui <i>Steel Making</i>)	154	197	169

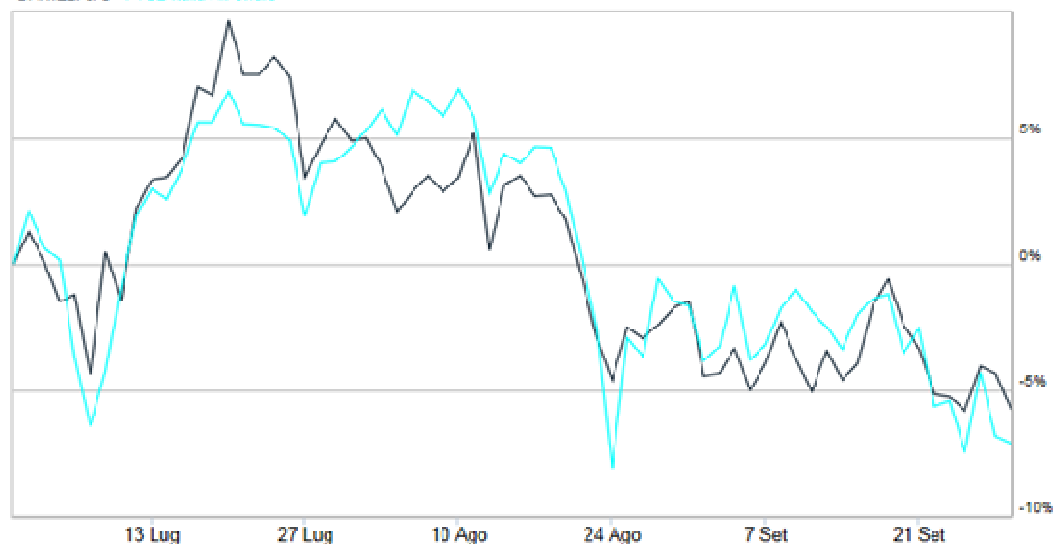


Principali dati sulle azioni

	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014
N. azioni che compongono il capitale sociale	81.304.566	81.304.566	81.304.566
di cui ordinarie	40.879.533	40.879.533	40.879.533
di risparmio n.c.	40.425.033	40.425.033	40.425.033
N. medio di azioni ordinarie in circolazione	37.918.320	37.918.320	37.918.320
N. medio di azioni di risparmio in circolazione	36.479.670	36.479.670	36.479.670
Utile base per azione ordinaria (euro)	0,2927	2,1647	0,7147
Utile base per azione di risparmio (euro)	0,3134	2,1854	0,7354
Patrimonio Netto per azione (euro)	23,2135	23,0348	21,6927
Prezzo a fine periodo azione ordinaria (euro)	17,3910	18,2100	20,5170
Prezzo a fine periodo azione di risparmio (euro)	13,4220	13,7100	15,0780
Prezzo massimo telematico del periodo az. ord. (euro)	19,8380	23,9930	23,1730
Prezzo massimo telematico del periodo az. risp. (euro)	14,9390	16,9110	16,9110
Prezzo minimo telematico del periodo az. ord. (euro)	17,1940	17,6970	20,0590
Prezzo minimo telematico del periodo az. risp. (euro)	12,7730	13,0000	14,9040
	30/09/2015	30/06/2015	30/09/2014
Capitalizzazione borsistica az. ord. (migliaia di euro)	710.936	744.416	838.725
Capitalizzazione borsistica az. risp. (migliaia di euro)	542.585	554.227	609.529
Totale	1.253.521	1.298.643	1.448.254

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'	30/09/2015	30/06/2015
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	908.168	908.054
Immobilizzazioni immateriali	45.543	46.984
Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	4.960	4.964
Altre partecipazioni	2.528	2.732
Attività fiscali per imposte differite	58.159	59.102
Crediti commerciali ed altri crediti	145.147	143.191
Totale attività non correnti	1.164.505	1.165.027
Attività correnti		
Rimanenze	1.004.786	1.060.689
Crediti commerciali	1.030.213	1.094.575
Altri crediti	106.165	102.117
Attività fiscali per imposte correnti	32.525	34.515
Attività finanziarie correnti	450.099	340.589
Cassa e disponibilità liquide	1.134.489	1.359.257
Totale attività correnti	3.758.277	3.991.742
Totale attività	4.922.782	5.156.769
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/09/2015	30/06/2015
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	1.728.075	1.714.473
Patrimonio netto del Gruppo	1.726.445	1.712.843
Patrimonio netto di terzi	593	901
Patrimonio netto totale	1.727.038	1.713.744
Passività non correnti		
Finanziamenti	317.502	314.703
Passività fiscali per imposte differite	24.349	24.032
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	34.841	35.465
Fondi rischi	199.234	214.648
Altre passività	105	121
Totale passività non correnti	576.031	588.969
Passività correnti		
Debiti commerciali	2.079.625	2.279.749
Altre passività	340.351	395.240
Passività fiscali per imposte correnti	21.288	20.202
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	178.449	158.865
Totale passività correnti	2.619.713	2.854.056
Totale passività e patrimonio netto	4.922.782	5.156.769

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)	Periodo chiuso al 30/09/2015	Periodo chiuso al 30/09/2014
Ricavi	421.976	500.907
Altri ricavi operativi	26.526	13.977
Variazioni nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	107.451	142.617
Totale ricavi	555.953	657.501
Costi di acquisto di materie prime e di consumo	(261.618)	(359.176)
Costo personale	(108.377)	(101.556)
Altri costi operativi	(134.283)	(130.248)
Ammortamenti e svalutazioni	(23.588)	(23.405)
Utile operativo	28.087	43.116
Proventi finanziari	4.770	6.569
Oneri finanziari	(4.473)	(7.089)
Utile (perdita) derivante da transazioni in valute estera	(3.893)	30.986
Proventi derivanti dalla valutazione delle partecipaz. in società collegate secondo il metodo del Patrimonio Netto	0	(4.292)
Utile prima delle Imposte	24.491	69.290
Imposte sul reddito	(2.284)	(15.414)
Utile netto del periodo	22.207	53.876
(Utile)/ perdita attribuibile ai terzi	327	49
Utile netto del periodo attribuibile al Gruppo	22.534	53.925
 Utile base e diluito per azione in euro:		
Azioni ordinarie	0,2927	0,7147
Azioni di risparmio	0,3134	0,7354

Conto economico complessivo consolidato

(migliaia di euro)	Periodo chiuso al 30/09/2015	Periodo chiuso al 30/09/2014
Utile netto del periodo	22.207	53.876
<i>Componenti dell'utile complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>		
Differenza di conversione di bilanci esteri	(7.802)	11.836
Variazione riserve di Cash Flow Hedge e di Fair Value	(1.241)	(184)
Effetto fiscale relativo alle altre componenti del risultato complessivo	130	(32)
	(8.913)	11.620
Utile complessivo consolidato	13.294	65.496
Attribuibile a:		
Gruppo Danieli	13.602	65.537
Terzi	(308)	(41)
	13.294	65.496

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	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 30/06/2014	81.305	(82.935)	22.523	(2.284)	3.611	1.369.275	2.485	153.456	1.547.436	960	1.548.396
Operazioni con gli azionisti											
- ripartizione utile 2013/2014 da delibera assembleare del 28/10/2014											
:alle riserve						153.456		(153.456)	0		0
:dividendi agli azionisti									0		0
- acquisizione quote di terzi							0		0	0	0
- variazione azioni proprie									0		0
Totale operazioni con gli azionisti		0	0	0	0	153.456	0	(153.456)	0	0	0
Utile al 30/09/2014								53.925	53.925	(49)	53.876
Altri componenti dell'utile complessivo											
- variazione riserve di Cash Flow e di Fair Value				344	(560)	0			(216)		(216)
- differenza di conversione							11.828		11.828	8	11.836
Proventi (Oneri) complessivi del periodo		0	0	344	(560)	0	11.828	53.925	65.537	(41)	65.496
Patrimonio netto al 30/09/2014	81.305	(82.935)	22.523	(1.940)	3.051	1.522.731	14.313	53.925	1.612.973	919	1.613.892
Patrimonio netto al 30/06/2015	81.305	(82.935)	22.523	(1.270)	1.400	1.498.968	31.051	161.801	1.712.843	901	1.713.744
- ripartizione utile 2014/2015 da delibera assembleare del 26/10/2015											
:alle riserve						161.801		(161.801)	0		0
:dividendi agli azionisti									0		0
- acquisizione quote di terzi									0		0
Totale operazioni con gli azionisti		0	0	0	0	161.801	0	(161.801)	0	0	0
Utile al 30/09/2015								22.534	22.534	(327)	22.207
Altri componenti dell'utile complessivo											
- variazione riserve di Cash Flow e di Fair Value				328	(1.439)	0			(1.111)		(1.111)
- differenza di conversione di bilanci esteri							(7.821)		(7.821)	19	(7.802)
Proventi (Oneri) complessivi del periodo		0	0	328	(1.439)	0	(7.821)	22.534	13.602	(308)	13.294
Patrimonio netto al 30/09/2015	81.305	(82.935)	22.523	(942)	(39)	1.660.769	23.230	22.534	1.726.445	593	1.727.038

Rendiconto finanziario consolidato (migliaia di euro)	Periodo chiuso al 30/09/2015	Periodo chiuso al 30/09/2014
Rettifiche per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi di cassa netti dell'attività operativa		
Utile prima delle imposte	24.491	69.290
Incremento/(decremento) dei fondi per rischi ed oneri	(15.414)	(4.005)
Svalutazione/(rivalutazione) delle partecipazioni	0	4.292
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	23.557	23.405
Minus(plusvalenza) cessione immobilizzazioni materiali	(51)	9
Svalutazione crediti	14	0
Altre svalutazioni	17	0
Variazione del fondo TFR	(623)	(164)
Oneri /(proventi) su cambi di competenza	3.893	(30.986)
Proventi finanziari di competenza	(4.770)	(6.569)
Oneri finanziari di competenza	4.473	7.089
Totale	35.587	62.361
Variazione netta del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	55.903	26.107
(Incremento)/decremento crediti commerciali e diversi	58.539	161.544
Incremento/(decremento) debiti commerciali e diversi	(192.072)	(186.751)
Oneri /(proventi) su cambi non realizzati	(4.836)	31.683
Totale	(82.466)	32.583
Interessi pagati nel periodo	(5.309)	(7.821)
Interessi incassati nel periodo	4.576	4.727
Imposte pagate nel periodo	2.052	(2.827)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa	(45.560)	89.023
Attività di investimento		
Investimenti:		
Immobilizzazioni materiali	(30.627)	(51.341)
Immobilizzazioni immateriali	(2.071)	(2.970)
Aggregazioni aziendali di periodi precedenti - pagamenti effettuati	0	(417)
Partecipazioni		(4.982)
Attività finanziarie disponibili alla vendita	(118.623)	(13.860)
(oneri) proventi su cambi realizzati	943	(697)
Disinvestimenti:		
Immobilizzazioni materiali	741	412
Partecipazioni	208	0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(149.429)	(73.855)
Attività di finanziamento		
Concessione di finanziamenti attivi	0	0
Assunzione nuovi finanziamenti passivi	48.343	43.057
Incremento/(decremento) anticipi su commesse non ancora in vigore	(62.138)	888
Rimborso finanziamenti passivi	(23.698)	(38.350)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	5.738	5.515
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	(31.755)	11.110
Variazione poste patrimoniali per effetto della conversione cambi	1.976	(274)
Flusso di cassa complessivo	(224.768)	26.004
Cassa e banche iniziali	1.359.257	1.303.785
Cassa e banche finali	1.134.489	1.329.789

Prospetto delle variazioni della posizione finanziaria netta

(milioni di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Posizione finanziaria netta positiva iniziale	956,0	844,3
Utile prima delle imposte	24,5	69,3
A rettifica per la determinazione dei flussi di cassa della gestione operativa		
Ammortamenti e e altri componenti non monetari	7,6	23,5
Oneri e proventi finanziari di competenza	3,6	(30,5)
Flusso di cassa operativo lordo	35,6	62,3
Variazione netta del capitale d'esercizio	(82,4)	32,6
Interessi e imposte sul reddito incassati (pagati)	1,3	(5,9)
Flusso di cassa netto generato /(assorbito) dall'attività operativa	(45,5)	89,0
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(32,7)	(54,3)
Investimenti in partecipazioni	0,2	(5,0)
(Oneri)/proventi su cambi realizzati	0,9	(0,7)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	0,7	0,4
Variazioni di fair value degli strumenti finanziari a patrimonio netto	(1,1)	(0,2)
Flusso di cassa generato /(assorbito) dagli investimenti operativi	(32,0)	(59,8)
Free cash flow	(77,5)	29,2
Altre variazioni della posizione finanziaria netta		
Variazione poste patrimoniali per effetto della conversione cambi	2,0	(0,3)
Totale altre variazioni della posizione finanziaria netta	2,0	(0,3)
Totale variazione della posizione finanziaria netta del periodo	(75,5)	28,9
Posizione finanziaria netta positiva finale	880,5	873,2

Resoconto del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione

Il mercato dell'acciaio

La produzione mondiale di acciaio ha raggiunto, nel terzo trimestre del 2015, quasi 1.212 milioni di tonnellate con un decremento del 2,4% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel 2014 la produzione annuale ha raggiunto circa 1.660 milioni di tonnellate e le previsioni per il 2015 mostrano un calo complessivo del 3% con la Cina in calo del 3,5%, mentre i paesi avanzati assieme a quelli emergenti avranno un calo più contenuto per circa il 2,5%.

Il coefficiente di utilizzo degli impianti rispetto al livello massimo teorico si è portato, a fine settembre, a circa il 70% in diminuzione rispetto i dati medi del 2014.

Il raffreddamento dell'economia cinese soprattutto nel settore manifatturiero e delle costruzioni, e la disponibilità di minerale e dei fattori energetici a prezzi contenuti, hanno generato un effetto combinato negativo nel mercato con una minore domanda d'acciaio ed un calo dei prezzi.

Il consumo mondiale di acciaio si mantiene quindi debole ma sostanzialmente stabile, mostrando un temporaneo ribilanciamento dove gli operatori cinesi, a fronte della riduzione dei volumi interni, hanno aumentato le esportazioni a prezzi molto competitivi al fine di razionalizzare i magazzini.

La qualità della produzione rimane un fattore importante per ottenere dal mercato prezzi più remunerativi e maggiore continuità nelle forniture per clienti che tendono a diminuire i volumi di scorta minima e favorire le forniture "on time".

Si attende comunque un miglioramento generale a partire dalla seconda metà del 2016 e poi nel 2017 grazie ai numerosi progetti per investimenti privati ed infrastrutture pubbliche previsti in essere specialmente nei paesi con economie emergenti.

Il mercato degli impianti per l'industria dell'acciaio

L'aspettativa di mantenere un livello ancora sostenuto dei consumi di acciaio nel mondo, soprattutto in aree geografiche e mercati ancora non ben serviti dagli attuali produttori ed in altre dove si possa produrre utilizzando in modo innovativo e più efficiente i fattori energetici ivi presenti, mantiene elevato l'interesse dei nostri clienti ad investire in nuovi impianti che permettano di produrre con flessibilità e qualità utilizzando in modo eco-compatibile le risorse disponibili.

La ricerca e lo sviluppo tecnologico attuati da Danieli negli ultimi anni hanno permesso di ampliare la gamma degli impianti offerti sia per l'acciaio, l'alluminio ed altri metalli riducendo in modo sensibile il costo minimo d'investimento per singolo progetto grazie all'integrazione di più fasi di lavorazione in un'unica linea di produzione che per la gestione dell'acciaio liquido e per la successiva laminazione dello stesso; nuove tecnologie che stanno influenzando le strategie operative e di investimento di molti operatori sia di grande e piccola dimensione.

Il mantenimento, per il Gruppo, di un portafoglio ordini importante conferma la sostanziale tenuta della propensione ad investire in nuovi impianti grazie alle soluzioni innovative proposte ed alla presenza qualificata e referenziata di Danieli in tutte le gamme della produzione metallurgica.

Strategie e investimenti

Il Gruppo Danieli continua a consolidare la sua presenza internazionale nel settore *Plant Making* con particolare attenzione alla competitività in termini di innovazione, tecnologia, qualità, efficienza e servizio al cliente. Innovazione e prodotti nobili vengono sviluppati prevalentemente in Europa mentre la progettazione e fabbricazione di impianti con tecnologie consolidate viene eseguita nelle fabbriche in Asia garantendo la stessa qualità europea ma prevalentemente al servizio del mercato siderurgico asiatico che in quelle aree effettua più del 65% della produzione mondiale di acciaio. E' iniziato il processo di integrazione con Fata S.p.A. in vista della finalizzazione formale dell'acquisto dal Gruppo Finmeccanica.

Nel settore *Steel Making* si è avviato con successo nel periodo l'impianto ROTOFORGIA e continuano gli investimenti per il nuovo centro servizi con l'obiettivo di razionalizzare gli impianti, ridurre i consumi energetici ed allargare la gamma dimensionale e metallurgica dei prodotti migliorando la qualità ed il servizio per i nostri clienti incrementando l'export del 50-60%.

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

Informazioni sulla gestione

Il Gruppo Danieli ha realizzato al 30 settembre 2015, nei primi tre mesi dell'esercizio, un utile netto di 22,5 milioni di euro rispetto a quello di 53,9 milioni di euro relativo allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Al 30 settembre 2015 si rilevano i principali dati economici:

- ricavi: 556,0 milioni di euro con un decremento del 15% rispetto al valore di 657,5 milioni di euro al 30 settembre 2014;
- risultato netto: 22,2 milioni di euro con un decremento del 59% rispetto al valore di 53,9 milioni di euro al 30 settembre 2014;
- patrimonio netto: 1.727,0 milioni di euro con un incremento del 1% rispetto al valore di 1.713,7 milioni di euro al 30 giugno 2015;
- posizione finanziaria netta: 880,5 milioni di euro, con una variazione negativa di 75,5 milioni di euro rispetto al valore di 956,0 milioni di euro al 30 giugno 2015.

Il portafoglio ordini del Gruppo ammonta al 30 settembre 2015 a 3.094 milioni di euro (di cui 154 milioni di euro nel settore della produzione di acciai speciali), rispetto a 3.155 milioni di euro al 30 giugno 2015 (di cui 169 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 30 settembre 2015

(milioni di euro)	30/09/2015	30/09/2014	Variazione	30/06/2015
Ricavi	556,0	657,5	-15%	2.765,9
Margine operativo lordo (Ebitda)	51,6	66,5	-22%	250,5
% sui ricavi	9,3%	10,1%		9,1%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(23,6)	(23,4)		(100,3)
Utile operativo	28,1	43,1	-35%	150,2
% sui ricavi	5,1%	6,6%		5,4%
Proventi /(oneri) finanziari	(3,6)	30,5		110,0
Società valutate con il metodo del patrimonio netto	0,0	(4,3)		0,7
Utile prima delle imposte	24,5	69,3	-65%	260,9
Imposte sul reddito	(2,3)	(15,4)		(99,1)
Utile netto del periodo	22,2	53,9	-59%	161,8
% sui ricavi	4,0%	8,2%		5,8%
Risultato attribuibile ai terzi	0,3	0,0		0,0
Utile attribuibile al Gruppo	22,5	53,9	-58%	161,8
% sui ricavi	4,0%	8,2%		5,8%

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	30/09/2015	30/09/2014	Variazione
Plant making	395,6	494,2	-20%
Steel making	160,4	163,3	-2%
Totale	556,0	657,5	-15%
Margine operativo lordo (Ebitda)	30/09/2015	30/09/2014	Variazione
Plant making	40,1	51,6	-22%
Steel making	11,6	14,9	-23%
Totale	51,6	66,5	-22%
Utile operativo (Ebit)	30/09/2015	30/09/2014	Variazione
Plant making	26,9	38,2	-30%
Steel making	1,2	4,9	-76%
Totale	28,1	43,1	-35%
Utile attribuibile al Gruppo	30/09/2015	30/09/2014	Variazione
Plant making	21,0	51,1	-59%
Steel making	1,5	2,8	-46%
Totale	22,5	53,9	-58%

Il livello dei ricavi del Gruppo è inferiore rispetto a quanto realizzato nel periodo omologo dello scorso esercizio con un minore fatturato del settore impianti (*Plant Making*), legato ad un livello inferiore di avanzamento di alcuni progetti nel periodo e senza variazioni nell'area di consolidamento, ed una sostanziale tenuta del fatturato nel settore acciaio (*Steel Making*) con prezzi di vendita stabili rispetto il 2014/2015 e senza fluttuazioni anomale nei costi delle materie prime. Il minore volume di ricavi risulta comunque solo temporaneo ed è legato al rispetto dei programmi di costruzione contrattualmente concordati con i clienti del settore impianti con un EBITDA per il Gruppo inferiore in termini assoluti ma costante in termini relativi e che presenta per il primo trimestre dell'esercizio 2015/2016, una redditività interessante grazie al risultato di entrambi i settori operativi *Plant Making* e *Steel Making*, con la prospettiva per quest'ultimo, di miglior redditività nel quarto trimestre del 2015 ed ancora meglio nel primo semestre del 2016.

Proseguono gli investimenti nel settore *Steel Making* con il completamento degli investimenti iniziati in ABS a Pozzuolo per consentire una maggiore diversificazione e qualità nei prodotti finiti, sempre con un'attenta gestione ambientale di tutte le fasi operative.

Le performances di entrambi 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 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 entrambi 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.

La produzione venduta nel periodo da ABS ha raggiunto al 30 settembre 2015 circa 216.000 tonnellate (in linea con i volumi dell'omologo periodo dello scorso esercizio), con la previsione di mantenere nell'esercizio un livello di produzione in linea con il 2014/2015.

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.

La gestione della liquidità è proseguita secondo gli usuali principi di investimento a basso rischio e facile realizzo senza benefici significativi nel periodo legati all'andamento dei cambi.

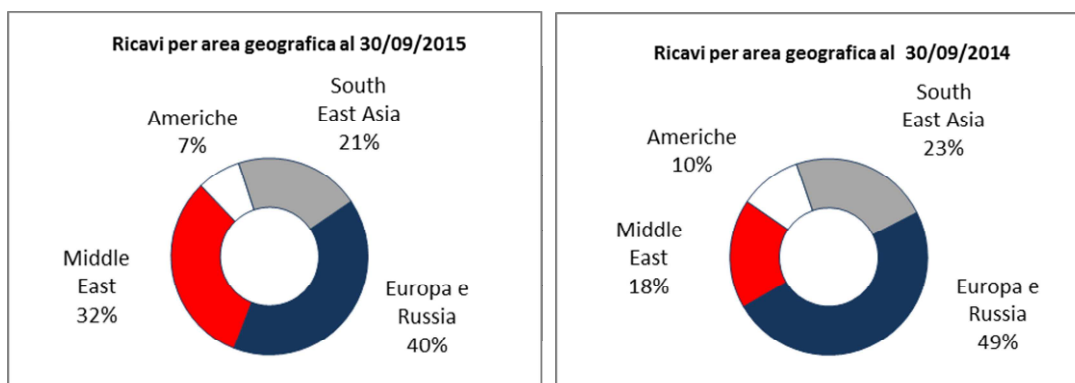
Principali indici finanziari

INDICI DI REDDITIVITA'	DESCRIZIONE	30/09/2015	30/09/2014
ROE	<u>Risultato di esercizio attr. al Gruppo</u>	1,3%	3,3%
	Patrimonio Netto del Gruppo		
ROI	<u>Risultato operativo</u>	2,6%	4,4%
	Capitale investito netto		
	<u>MOL (EBITDA)</u>	11,54	9,38
	Oneri finanziari		
ROS	<u>Risultato operativo</u> Ricavi	5,1%	6,6%
MOL (EBITDA)	<u>MOL (EBITDA)</u> Ricavi	9,3%	10,1%
Oneri finanziari su ricavi	<u>Oneri finanziari</u> Ricavi	0,8%	1,1%
INDICI PATRIMONIALI	DESCRIZIONE	30/09/2015	30/06/2015
Indice di indebitamento (*)	<u>Indebitamento finanziario lordo</u> Patrimonio netto consolidato	40,8%	43,4%
Indipendenza finanziaria	<u>Patrimonio netto consolidato</u> Totale Attivo	35,1%	33,2%
Margine struttura primario	<u>Patrimonio netto consolidato</u> Attività non correnti	148,3%	147,1%
Margine di struttura secondario	<u>Patrimonio netto consolidato + passività non correnti</u> Attività non correnti	197,8%	197,7%
Indice disponibilità	<u>Attività correnti</u> Passività correnti	143,5%	139,9%
Indice di liquidità	<u>Attività correnti (- Rimanenze)</u> Passività correnti	105,1%	102,7%
INDICATORI DI RISULTATO		30/09/2015	30/09/2014
Ricavi per dipendente (migliaia di euro)		52,6	57,5

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 30/09/2015	%	al 30/09/2014	%	Variazione %
Europa e Russia	223,9	40%	322,7	49%	-30,6%
Middle East	177,2	32%	118,0	18%	50,2%
Americhe	39,9	7%	66,8	10%	-40,2%
South East Asia	115,0	21%	150,0	23%	-23,4%
Totale	556,0	100%	657,5	100%	-15,4%



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) incidono per circa il 72% del valore di 223,9 milioni di euro al 30 settembre 2015 e per circa il 51% rispetto al valore di 322,7 milioni di euro al 30 settembre 2014.

Gestione patrimoniale e finanziaria

(milioni di euro)	Saldi al 30/09/2015	Saldi al 30/06/2015
Immobilizzazioni finanziarie nette	7,5	7,7
immobilizzazioni materiali e immateriali nette	953,7	955,0
Immobilizzazioni nette	961,2	962,7
Capitale d'esercizio	119,4	45,1
Capitale netto investito	1.080,6	1.007,8
Patrimonio netto di gruppo	1.726,4	1.712,8
Patrimonio netto di terzi	0,6	0,9
Patrimonio netto totale	1.727,0	1.713,7
Fondi rischi e benefici a dipendenti	234,1	250,1

Totale attività finanziarie correnti	(1.584,6)	(1.699,8)
Totale passività finanziarie non correnti	317,5	314,7
Totale passività finanziarie correnti	386,6	429,1
Posizione finanziaria netta positiva	(880,5)	(956,0)
Totale copertura	1.080,6	1.007,8

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2015 presenta una posizione finanziaria netta di 880,5 milioni di euro con le seguenti consistenze:

- Un Capitale Investito Netto di 1.080,6 milioni di euro, con una variazione di 72,8 milioni di euro rispetto al valore del 30 giugno 2015 di 1.007,8 milioni di euro.
- La copertura del Capitale Netto di Gruppo e di Terzi con modalità in linea con quanto già in essere al 30 giugno 2015, rimanendo stabili sia le disponibilità finanziarie che l'indebitamento lordo.
- La variazione nel free cash flow (l'avanzo o deficit di cassa residuo dopo il finanziamento degli investimenti operativi) risulta negativa per 77,5 milioni di euro al 30 settembre 2015 (positiva per 128,5 milioni di euro al 30 giugno 2015), ed è dovuta principalmente al pagamento degli investimenti completati nel trimestre.

Alla data del 30 settembre 2015 il Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi ammonta a 1.727,0 milioni di euro (1.713,7 milioni di euro al 30 giugno 2015), con un incremento di 13,3 milioni di euro.

Analisi posizione finanziaria netta consolidata

(milioni di euro)	30/09/2015	30/06/2015	variazione
Attività finanziarie correnti			
- titoli e altri crediti finanziari	450,1	340,5	109,6
- disponibilità liquide presso banche	1.134,5	1.359,3	(224,8)
Totale attività finanziarie correnti	1.584,6	1.699,8	(115,2)
Passività finanziarie non correnti			
- debiti verso banche	317,5	314,7	2,8
Totale passività finanziarie non correnti	317,5	314,7	2,8
Passività finanziarie correnti			
- debiti verso banche ed altre passività finanziarie	386,6	429,1	(42,5)
Totale passività finanziarie correnti	386,6	429,1	(42,5)
Posizione finanziaria netta non corrente	(317,5)	(314,7)	(2,8)
Posizione finanziaria netta corrente	1.198,0	1.270,7	(72,7)
Posizione finanziaria netta positiva	880,5	956,0	(75,5)
Indebitamento finanziario lordo	(704,1)	(743,8)	39,7

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 30 settembre 2015 a 208,1 milioni di euro ed al 30 giugno 2015 a 270,3 milioni di euro. Tali importi sono iscritti, nello stato patrimoniale consolidato, tra le altre passività correnti.

I rimanenti anticipi da clienti pari, rispettivamente, al 30 settembre 2015 a 536,20 milioni di euro ed al 30 giugno 2015 a 538,3 milioni di euro, sono invece stati inclusi nel capitale d'esercizio in virtù della loro destinazione al finanziamento delle commesse in corso di lavorazione. Tali importi non sono inclusi nella posizione finanziaria netta e sono iscritti, nello stato patrimoniale consolidato, tra i debiti commerciali.

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 30 settembre 2015 ammonta a 10.573 unità ripartiti come segue:

	al 30/09/2015		al 30/06/2015	
	Plant making	Steel making	Plant making	Steel making
in Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	2.228		2.363	
in Consociate italiane	843	1.150	993	1.143
in Uffici e Consociate estere	6.095	257	6.187	268
TOTALE	9.166	1.407	9.543	1.411

Azioni proprie in portafoglio

Al 30 settembre 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 2015.

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 alle società controllate, (che rimangono pienamente depositarie della propria autonomia gestionale ed operativa) 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.

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 2015 al 30 settembre 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

Sulla base di queste premesse riteniamo che il settore ingegneria e costruzione impianti (*Plant Making*) si confronterà con un mercato nel 2015/2016 e nel 2016/2017 con opportunità più rarefatte per grossi ordini e comunque con margini ridotti, mentre nel settore *Steel Making* il mercato ad oggi rimane ancora volatile con domanda e margini leggermente inferiori rispetto al 2014/2015.

Fatti avvenuti dopo la fine del trimestre

Sono in via di completamento le formalità per acquisire entro i primi mesi del 2016 dal Gruppo Finmeccanica la società Fata S.p.A., attiva nel settore ingegneria e della costruzione di impianti industriali, che permetterà al Gruppo Danieli di ampliare ulteriormente la gamma dei prodotti offerti.

Non si rilevano ulteriori eventi significativi per il Gruppo.

L'allineamento delle poste in valuta al cambio del 12 novembre 2015 avrebbe comportato rispetto a quello puntuale del 30 settembre 2015 un effetto positivo per circa 18 milioni di euro per differenze cambio del periodo.

Note illustrative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 30 settembre 2015 riferiti al capitale sociale da azioni ordinarie sono:

Sind International S.p.A.	67,175%
Azioni proprie detenute al 30 settembre 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**

Il Gruppo Danieli progetta e costruisce impianti per tutte le aree di processo quali:

- Miniere;
- Impianti produzione pellets;
- Altiforni;
- Riduzione diretta;
- Macchine per il trattamento rottami;
- Acciaierie per produzione acciaio liquido;
- Colata continua per:
 - Blumi e billette;
 - Bramme;
 - Bramme sottili;
- Laminatoi per prodotti lunghi;
- Laminatoi per tubi senza saldatura;
- Linee per tubi saldati;
- Laminatoi per prodotti piani a caldo ed a freddo di tutti i metalli ferrosi non ferrosi e inox;
- Linee di processo per prodotti piani;
- Impianti completi per Controlli Dimensionali e per il controllo di qualità di tipo non distruttivo ed Impianti di Condizionamento;
- Impianti di seconda lavorazione quali Pelatrici, Raddrizzatrici, Rullatrici, Trafile;
- Presse a Forgiare e Manipolatori ed impianti completi di forgiatura;
- Presse estrusione per materiali ferrosi e non ferrosi;
- Impianti per taglio longitudinale e per taglio a misura trasversale per foglio e lamiera di tutti i metalli non ferrosi e l'inox;
- Automazione Impianti di Livello 1-2-3 e 4;
- Gru e impianti di sollevamento.

Nel settore degli impianti di laminazione per prodotti lunghi il Gruppo Danieli è leader del mercato mondiale sia per numero di impianti in esercizio che per vendite annuali e soprattutto è indiscusso leader tecnologico per il livello di automazione e affidabilità degli impianti, la loro produttività e la qualità del prodotto ottenibile.

L'attività di costruzione e vendita di impianti per l'industria siderurgica del Gruppo è strutturata con:

dodici centri di progettazione:

Danieli Centro Combustion	Italia, India
Danieli Hi Tech	Germania
Danieli Corus	Olanda
Danieli Polska Engineering	Polonia
Danieli UK Holding	Regno Unito
Danieli Innoval	Regno Unito
Danieli Romania	Romania
Danieli Procome Iberica	Spagna
Danieli Centro Met Swiss	Svizzera
Danieli Heavy Machinery	Ucraina
Danieli Engineering Japan	Giappone
Danieli Industrielle Beteiligung	Vietnam

ventuno unità produttive e centri di progettazione:

Danieli & C.	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
Danieli Czech Engineering	Rep. Ceca
Danieli Volga	Russia
Morgardshammar	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 Plant Engineering	Impianti chiavi in mano ed ingegneria di sistemi	Italia
Danieli Automation	Sistemi di controllo di processo	Italia, Usa
Danieli Centro Metallics	Trattamento del minerale e impianti di riduzione diretta	Italia
Danieli Corus IJmuiden	Impianti siderurgici integrati	Olanda
Danieli Linz	Impianti di fabbricazione acciaio con convertitore a ossigeno	Austria
Danieli Centro Recycling	Impianti di trattamento rottame	Italia, UK, Francia, Germania, USA

Danieli Centro Met	Acciaierie elettriche e colate continue di prodotti lunghi	Italia, Austria
Danieli Davy Distington	Colate continue per bramme sottili e convenzionali	UK, Italia
Danieli Wean United	Impianti di laminazione e linee di processo per prodotti piani	Italia, USA, Germania,
Danieli Kohler	Sistemi a lame d'aria per linee di zincatura nastri	USA, Italia
Danieli Centro Aluminium	Laminatoi e linee di finitura per prodotti piani in alluminio	UK, USA, Germania, Italia
Danieli Fröhling	Laminatoi speciali e linee di finitura nastri	Germania
Danieli Morgårdshammar	Impianti di laminazione per prodotti lunghi	Italia, Svezia
Danieli Centro Tube	Impianti per tubi senza saldatura	Italia
Danieli W+K	Impianti per tubi saldati longitudinali e a spirale	Germania, Italia
Danieli Centro Maskin	Impianti di condizionamento, trafilatura e finitura	Italia, Svezia
Danieli Rotelec	Agitatori elettromagnetici e sistemi di riscaldamento a induzione	Francia, Italia
Danieli Breda	Impianti per estrusione e forgiatura	Italia
Danieli Centro Combustion	Sistemi di riscaldamento	Italia
Danieli Olivotto Ferrè	Forni per trattamento termico	Italia
Danieli Hydraulics	Equipaggiamenti industriali idraulici e di lubrificazione	Italia, Thailandia
Danieli Centro Cranes	Gru a carroponete per servizio pesante	Italia
Danieli Environment	Sistemi ecologici e di recupero	Italia
Danieli Construction	Costruzione e montaggio di impianti chiavi in mano ed ingegneria di sistemi	Italia, Thailandia
Danieli Service	Servizi post-vendita e ricambi originali	Italia, Austria, Rep.Pop. di Cina, India, Russia, USA, Brasile, Thailandia

- **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 tons, blumi, billette, forgiati e laminati con alto grado di verticalizzazione in diametri da 15 a 850 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 30 settembre 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 partecipata	% al 30/09/2015	dir.	ind.	Capitale sociale (migliaia)	
				valuta	Importo
Società Italiane					
Cecilia Danieli Asili per l'Infanzia S.r.l. - Via Nazionale 41 - 33042 Buttrio (UD)	100,00		x	euro	500
Danieli Automation S.p.A. - Via B. Stringher 4, 33042 Buttrio (UD)	100,00		x	euro	10.000
Danieli Centro Combustion S.p.A. - Via G. Galilei 40 - Cinisello Balsamo (MI)	100,00		x	euro	2.500
Danieli Construction International S.p.A. - Via Nazionale 41 - 33042 Buttrio (UD)	100,00		x	euro	6.000
Danieli Special Cranes S.r.l. - Via dell'Industria 6 - 34072 Gradisca d'Isonzo (GO)	100,00		x	euro	100
Findan S.p.A. - Via Dante 56 - 33040 Pradamano (UD)	100,00		x	euro	2.500
More S.r.l. - Via Santa Lucia 7 - Gemona del Friuli (UD)	100,00		x	euro	240
Qualisteel S.r.l. - Via Buttrio 57 - 33050 Pozzuolo del Friuli (UD)	100,00		x	euro	21.500
Piave S.r.l. - Via G. Foschiani - Manzano (UD)	100,00		x	euro	50
Stem S.r.l. - Via Manzoni 12 - 20020 Magnago (MI)	100,00		x	euro	265
Turismo 85 S.r.l. - Via Nazionale 71 - 33042 Buttrio (UD)	100,00		x	euro	10
Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. - Via Buttrio 28 - 33050 Pozzuolo (UD)	100,00		x	euro	290.000
Danieli Centro Cranes S.p.A. - Via Gardesana 22 - 25086 Rezzato (BS)	90,00		x	euro	120
Società Estere					
Birstateknik AB - Sundsvall (SWE)	100,00		x	sek	100
Danieli Centro Combustion India Pvt. Ltd. -Pune (IND)	100,00		x	inr	24.000
Danieli Banking Corporation SA - Luxembourg (LUX)	100,00		x	euro	400.000
Danieli Anatolia Makine San.- Istanbul (TUR)	100,00		x	try	250
Danieli Canada Inc. - Toronto (CAD)	100,00		x	cad	7.922
Danieli Centro Met Swiss GmbH - Rheinfelden (CHE)	100,00		x	chf	21
Danieli Changshu Metall. Equipment & Services Co Ltd. - Changshu (CHN)	100,00		x	cny	280.111

Danieli Changsu Trading Co. Ltd - Changshu (CHN)	100,00	x	cny	1.000
Danieli Co. Ltd. - Rayong (THA)	99,999	x	thb	1.445.000
Danieli Corporation - Wilmington (USA)	100,00	x	usd	1
Danieli Corus Technical Services BV - Ijmuiden (NLD)	100,00	x	euro	14.840
Danieli Corus Asia BV - Ijmuiden (NLD)	100,00	x	euro	18
Danieli Corus BV - Ijmuiden (NLD)	100,00	x	euro	136
Danieli Corus Construction Serv. BV - Ijmuiden (NLD)	100,00	x	euro	80
Danieli Hoogovens Steel Making Technology Ltd. - Shanghai (CHN)	100,00	x	usd	250
Danieli Corus India (Pvt) Ltd. - New Delhi (IND)	100,00	x	inr	100
Danieli Czech Engineering AS - Praha (CZE)	100,00	x	czk	3.000
Danieli do Brasil LTDA - Diadema (BRA)	100,00	x	brl	3.373
Danieli Engineering & Services GmbH - Völkermarkt (AUT)	100,00	x	euro	4.000
Danieli Engineering Japan Co. Ltd. - Yokohama (JPN)	100,00	x	jpy	40.000
Danieli Engineering Rom Srl - Cluj Napoca (ROU)	100,00	x	ron	10
Danieli Heavy Machinery Engineering LLC - Dnepropetrovsk (UKR)	100,00	x	uah	177.882
Danieli Hellas SA - Athens (GRC)	100,00	x	euro	62
Danieli Henschel SAS - Chambéry (FRA)	100,00	x	euro	192
Danieli Henschel GmbH - Kassel (DEU)	100,00	x	euro	250
Danieli Henschel Service OOO - Moscow (RUS)	100,00	x	rub	50
Danieli Hi Tech GmbH - Mülheim (DEU)	100,00	x	euro	10.000
Danieli Holdings Inc. - Wilmington (USA)	100,00	x	usd	2.225
Danieli India Ltd. - Kolkata (IND)	100,00	x	inr	2.563.417
Danieli International S.A. - Luxembourg (LUX)	100,00	x	euro	650.224
Danieli Malaysia Sdn. Bhd. - Kuala Lumpur (MYS)	100,00	x	myr	500
Danieli Metallurgical Equipment (Beijing) Co Ltd. - Beijing (CHN)	100,00	x	cny	41.297
Danieli Automation USA LLC - Wilmington (USA)	100,00	x	usd	-

Danieli Riverside Products Inc. Bettendorf (USA)	100,00	x	usd	0,001
Danieli Russia Engineering OOO - Moscow (RUS)	100,00	x	rub	50.350
Danieli Technology Inc. - Wilmington (USA)	100,00	x	usd	1
Danieli UK Holding Ltd. - Sheffield (GBR)	100,00	x	gbp	12.489
Danieli Volga OOO - Dzerdzhinsk (RUS)	100,00	x	rub	255.033
Elsid Cheda Ltd. - Moscow (RUS)	100,00	x	rub	10
Industrial Beteiligung for Serv. & Contracting Co. LLC - Al Khobar (SAU)	100,00	x	sar	500
Industrielle Beteiligung S.A. - Luxembourg (LUX)	100,00	x	euro	328.700
Industrielle Beteiligung Company Ltd. - HoChiMinh City (VNM)	100,00	x	vnd	69.583.393
Innoval Technology Ltd. - Sheffield (GBR)	100,00	x	gbp	1
Josef Fröhling GmbH & Co. KG Walzw. - Meinerzhagen (DEU)	100,00	x	euro	3.480
Morgårdshammar AB - Smedjebacken (SWE)	100,00	x	sek	25.000
Morgardshammar Inc. - Charlotte (USA)	100,00	x	usd	0,1
Sund Birsta AB - Sundsvall (SWE)	100,00	x	sek	10.000
Sund Birsta (Beijing) Metallurgical Equipment Co. Ltd. - Beijing (CHN)	100,00	x	cny	5.000
Danieli Systec doo - Labin (HRV)	100,00	x	hrk	750
Danieli Systec Technology Doo - Nova Gorica (SLV)	100,00	x	euro	37.556
Danieli Systec Engineering Doo - Smederevo (SRB)	100,00	x	rsd	51
W + K IndustrieTechnik GmbH & Co KG - Dortmund (DEU)	100,00	x	euro	765
Danieli Automation Co. Ltd. - Rayong (THA)	100,00	x	thb	82.000
ABS Centre Métallurgique SaS - Metz (FRA)	100,00	x	euro	2.500
ABS Deutschland GmbH - Mülheim (DEU)	100,00	x	euro	25
ABS Services GmbH - Aalen (DEU)	100,00	x	euro	100
ABS Sisak Doo - Sisak (HRV)	100,00	x	hrk	510.332
ABS Scandinavia AB - Örebro(SWE)	100,00	x	sek	50
Danieli Procome Iberica SA - Sondica (ESP)	99,99	x	euro	108

Rotelec SA - Bagnolet (FRA)	99,99	x	euro	600
Danieli Middle East for Eng. Services LLC - Cairo (EGY)	99,80	x	egp	50
DWU Engineering Polska SP.z.o.o.- Wroclaw (POL)	78,67	x	pln	900
Termo Makina Sanayi Ve Tic. AS - Istanbul (TUR)	75,00	x	try	11.597

Non ci sono variazioni nell'area di consolidamento rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 2015. Le situazioni utilizzate per il consolidamento sono costituite (sia per le società italiane sia per quelle estere) da situazioni infrannuali appositamente redatte dagli Amministratori delle società controllate e consolidate e relative al trimestre chiuso alla data del 30 settembre 2015.

Società valutate con il metodo del patrimonio netto

Non ci sono variazioni nella situazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 2015.

Società	Quota di partecipazione del Gruppo	Partecipazione (d) diretta (i) indiretta	Capitale Sociale (migliaia)	
Danieli Taranis LLC – Alabama (USA)	50,00	(i)	usd	714
Inter - Rail S.p.A. - Udine	50,00	(i)	euro	120
Telefriuli S.p.A. - Udine	20,00	(i)	euro	200

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

	2015/2016		2014/2015			
	medio	30/09/2015	medio	30/06/2015	medio	30/09/2014
Baht thailandese	39,217	40,712	39,244	37,796	42,550	40,800
Corona ceca	27,075	27,187	27,566	27,253	27,624	27,500
Corona svedese	9,4313	9,4083	9,2907	9,2150	9,2045	9,1465
Dinaro serbo	120,15	119,60	119,86	120,32	117,37	118,48
Dollaro canadese	1,4548	1,5034	1,4039	1,3839	1,4423	1,4058
Dollaro USA	1,1119	1,1203	1,2020	1,1189	1,3270	1,2583
	24.630,					
Dong vietnamita	9	25.179,0	25.704,7	24.421,5	28.115,6	26.695,8
Franco Svizzero	1,0727	1,0915	1,1322	1,0413	1,2115	1,2063
Hryvnia ucraina	24,262	23,813	20,640	23,541	16,696	16,300
Kuna croata	7,5777	7,6445	7,6361	7,5948	7,6236	7,6425
Leu rumeno	4,4287	4,4176	4,4360	4,4725	4,4148	4,4102
Lira egiziana	8,6929	8,7648	8,8230	8,5342	9,4814	9,0027
Lira Sterlina inglese	0,7175	0,7385	0,7619	0,7114	0,7938	0,7773
Lira turca	3,1789	3,3903	2,8543	2,9953	2,8676	2,8779
Real brasiliano	3,9396	4,4808	3,2018	3,4699	3,0139	3,0821
Renminbi (Yuan) cinese	7,0119	7,1206	7,4330	6,9366	8,1704	7,7262
Ringgit malese	4,5136	4,9237	4,3856	4,2185	4,2311	4,1314
Riyal saudita	4,1700	4,2016	4,5075	4,1962	4,9702	4,7197
Rublo russo	70,457	73,242	59,302	62,355	48,076	49,765
Rupia indiana	72,277	73,480	74,484	71,187	80,315	77,856
Yen giapponese	135,88	134,69	137,26	137,01	137,74	138,11
Zloty polacco	4,1884	4,2448	4,1665	4,1911	4,1754	4,1776

Analisi delle voci patrimoniali

Immobilizzazioni nette

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/06/2015	Variazione
Immobilizzazioni materiali	908.168	908.054	114
Immobilizzazioni immateriali	45.543	46.984	(1.441)
Partecipazioni	7.488	7.696	(208)
Totale	961.199	962.734	(1.535)

La variazione delle immobilizzazioni nette deriva principalmente dagli investimenti del periodo per migliaia di euro, al netto dei relativi ammortamenti e della differenza cambio del periodo. Le partecipazioni sono rimaste pressochè invariate.

Immobilizzazioni materiali

Sono indicate di seguito la composizione e le principali variazioni del periodo:

(migliaia di euro)	Terreni	Fabbricati e costruzioni leggere	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni materiali	Immobilizz. in corso	Totale
Costo storico	74.805	520.447	1.019.843	78.420	125.299	152.942	1.971.756
Fondi Ammortamento		(211.721)	(693.648)	(65.938)	(92.395)		(1.063.702)
Saldo al 30 giugno 2015	74.805	308.726	326.195	12.482	32.904	152.942	908.054
Movimenti del periodo							
Incrementi	18	207	1.371	362	1.034	27.635	30.627
Effetto cambi ed altri movimenti	(318)	(5.007)	(3.239)	(72)	(456)	(92)	(9.184)
Alienazioni e dismissioni	0	(170)	(220)	17	(368)		(741)
Ammortamenti		(3.509)	(13.349)	(1.437)	(2.293)		(20.588)
Costo storico	74.505	514.379	1.015.970	78.576	124.640	180.485	1.988.555
Fondi Ammortamento		(214.132)	(705.212)	(67.224)	(93.819)		(1.080.387)
Saldo al 30 settembre 2015	74.505	300.247	310.758	11.352	30.821	180.485	908.168

Immobilizzazioni immateriali

Sono indicate di seguito la composizione e le principali variazioni del periodo:

(migliaia di euro)	Avviamento	Diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	Concessioni licenze e marchi	Altri oneri di utilità pluriennale	Immobilizz. in corso ed accanti	Totale
Costo storico	18.699	35.505	79.327	35.796	2.430	171.757
Svalutazioni	(13.482)	0	0	0		(13.482)
Fondi Ammortamento	0	(22.298)	(59.419)	(29.574)		(111.291)
Saldo al 30 giugno 2015	5.217	13.207	19.908	6.222	2.430	46.984
Movimenti del periodo						
Incrementi	0	1	1.583	39	448	2.071
Alienazioni e dismissioni		0	(3)	(16)	0	(19)
Effetto cambi ed altri movimenti	(88)	(328)	(2)	(105)	(1)	(524)
Ammortamenti	(81)	(425)	(2.045)	(418)		(2.969)
Svalutazioni	0					0
Costo storico	18.610	35.115	80.862	35.635	2.877	173.099
Svalutazioni	(13.562)	0	0	0		(13.562)
Fondi Ammortamento	0	(22.660)	(61.421)	(29.913)		(113.994)
Saldo al 30 settembre 2015	5.048	12.455	19.441	5.722	2.877	45.543

Capitale d'esercizio

La variazione del capitale d'esercizio è principalmente dovuta alla variazione netta delle rimanenze

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/06/2015	Variazione
Rimanenze	1.004.786	1.060.689	(55.903)
Crediti commerciali ed altri crediti	1.281.525	1.339.884	(58.359)
Attività fiscali per imposte correnti e differite	90.684	93.617	(2.933)
Attivo corrente	2.376.995	2.494.190	(117.195)
Passività fiscali per imposte correnti e differite	(45.637)	(44.234)	(1.403)
Debiti commerciali e altre passività	(2.211.948)	(2.404.838)	192.890
Passivo corrente	(2.257.585)	(2.449.072)	191.487
Capitale d'esercizio	119.410	45.118	74.292

Analisi delle voci di conto economico

Ricavi

L'analisi dei ricavi è la seguente:

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	421.976	500.907
Variazione delle rimanenze di prodotti e lavori in corso su ordinazione	107.451	142.617
Altri ricavi e proventi	26.526	13.977
Totale dei ricavi	555.953	657.501

Il livello dei ricavi del Gruppo diminuisce del 15% rispetto a quanto realizzato nel periodo omologo dello scorso esercizio essenzialmente per minori avanzamenti commesse del settore impianti (*Plant Making*) e senza variazioni nell'area di consolidamento ed un fatturato sostanzialmente stabile per quanto riguarda il settore acciaio (*Steel Making*), con prezzi e volumi di vendita in tenuta e senza fluttuazioni anomale nei costi delle materie prime.

Costi della produzione

L'analisi dei costi della produzione è la seguente:

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Materie prime e di consumo	261.618	359.176
Costi del personale	108.377	101.556
Altri costi operativi		
Costi per servizi	123.751	122.761
Godimento dei beni di terzi	4.530	3.997
Accantonamenti	536	117
Altri costi operativi	5.466	3.373
Totale altri costi operativi	134.283	130.248
Ammortamenti e svalutazioni	23.588	23.405
Totale costi della produzione	527.866	614.385

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

Proventi finanziari

Ammontano al 30 settembre 2015 ad euro 4.770 migliaia e risultano principalmente composti da:

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Proventi su titoli	1.551	1.701
Interessi attivi su depositi bancari	2.019	3.269
Interessi verso clienti	221	381
Altri proventi finanziari	979	1.218
Totale proventi finanziari	4.770	6.569

Oneri finanziari

Risultano così formati:

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Interessi su finanziamenti e debiti vs. banche	1.616	2.803
Oneri finanziari su contratti derivati	1.621	280
Interessi di sconto	448	188
Fair value derivati	0	2.579
Altri costi finanziari	788	1.239
Totale costi finanziari	4.473	7.089

Utili (perdite) derivanti da transazioni in valuta estera

Gli utili netti su cambi al 30 settembre 2015 ammontano ad euro (3.893) migliaia (perdite nette per euro (30.986) migliaia al 30 settembre 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 delle partecipazioni in società collegate secondo il metodo del patrimonio netto

Non rilevano oneri o proventi derivanti dalla valutazione delle società non consolidate secondo il metodo del patrimonio netto al 30 settembre 2015 (oneri per euro 4.292 migliaia al 30 settembre 2014 riferiti essenzialmente alla società Danieli Corus B.V. ed alla società americana Danieli Taranis Inc. delle quali il Gruppo deteneva il 50 % alla data di chiusura del periodo precedente).

Imposte sul reddito

Ammontano ad euro 2.284 migliaia e comprendono la stima delle imposte commisurate ai risultati del periodo e sono così dettagliate:

(migliaia di euro)	30/09/2015	30/09/2014
Imposte correnti sul reddito	1.329	13.387
Imposte differite	695	(640)
Imposte anticipate	260	2.667
Totale	2.284	15.414

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, 12 novembre 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
Imprese di Udine: 00167460302
REA: 84904 UD
Tel. +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
sul meccanismo di stoccaggio autorizzato
SDIR & STORAGE: www.emarketstorage.com
e sul sito internet della società:
www.danieli.com, sezione *Investors*.