

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

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 dicembre 2024

Indice

Organi Sociali	3
Struttura del Gruppo Danieli	4
Dati di sintesi del Gruppo Danieli	5
Principali dati sulle azioni	6
La situazione economica.....	8
Il mercato dell'acciaio	8
Il mercato degli impianti per l'industria dell'acciaio	9
Informazioni sulla gestione	10
Attività del Gruppo Danieli	11
Partecipazioni.....	13
Sintesi della situazione economica consolidata riclassificata	13
Sintesi dei risultati per settore	14
Andamento dei ricavi per area geografica	15
Sintesi dei dati patrimoniali e finanziari consolidati riclassificati al 31 dicembre 2024.....	16
Analisi della posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2024	17
Principali indici finanziari consolidati	18
Prospetto delle variazioni della posizione finanziaria netta	19
Investimenti e attività di ricerca	20
Gestione dei rischi d'impresa	20
Operazioni atipiche e/o inusuali	25
Rapporti con parti correlate	25
Azioni proprie in portafoglio	25
Sedi secondarie.....	25
Attività di direzione e coordinamento	26
Evoluzione prevedibile della gestione.....	26
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 31 DICEMBRE 2024.....	27
Note illustrative	32
SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI	33
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	54
ATTIVITA' NON CORRENTI	54
ATTIVITA' CORRENTI	59
PATRIMONIO NETTO	63
PASSIVITA' NON CORRENTI.....	64
PASSIVITA' CORRENTI.....	66
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	69
Rapporti con parti correlate	75
Informativa ai sensi dell'art. 114 del Decreto Legislativo 58/1998	75
Fatti avvenuti dopo la fine del semestre	75
Attestazione della relazione semestrale ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento CONSOB n°11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.....	80
Relazione della Società di Revisione.....	81

Organi Sociali

Gli organi sociali in carica alla data del 31/12/2024 sono così composti:

Consiglio di

Amministrazione

Alessandro Brussi (1) (2) (4)	Presidente
Camilla Benedetti (3) (7)	Vice-Presidente
Giacomo Mareschi Danieli (3) (4) (7)	Amministratore Delegato
Rolando Paolone (3) (4) (7)	Amministratore Delegato
Anna Mareschi Danieli (6) (7)	Amministratore
Carla de Colle (6) (7)	Amministratore
Antonello Mordegli (6) (7)	Amministratore
Cecilia Metra (5) (7)	Amministratore
Lorenza Morandini (5) (7)	Amministratore
Barbara Falcomer (5) (7)	Amministratore

Collegio Sindacale

Davide Barbieri	Presidente
Gaetano Terrin	Sindaco Effettivo
Vincenza Bellettini	Sindaco Effettivo
Alessandro Ardiani	Sindaco Supplente
Marina Barbieri	Sindaco Supplente
Emanuela Rollino	Sindaco Supplente

Rappresentante comune degli azionisti di risparmio

Edgardo Fattor

Revisori contabili indipendenti

Deloitte & Touche S.p.A. (8)

(1) Incarico conferito dall'Assemblea dei Soci del 25/10/2024

(2) Poteri come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/10/2024

(3) Poteri come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/10/2024

(4) Membro del Comitato Esecutivo

(5) Amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 58/1998 (Testo unico della finanza)

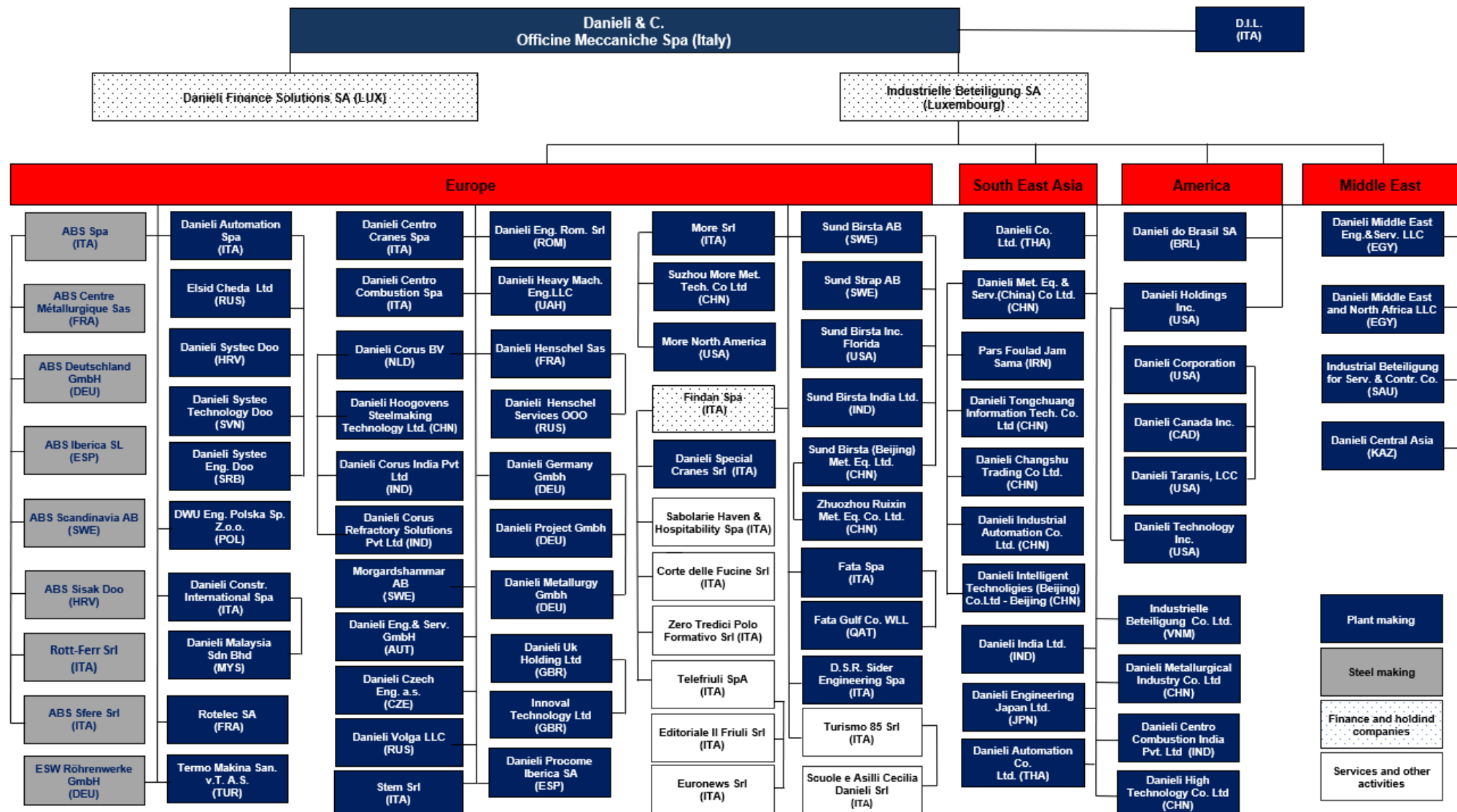
(6) Amministratore non investito di deleghe operative

(7) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 25/10/2024

(8) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 26/10/2018

Struttura del Gruppo Danieli

(*)



(*) società consolidate integralmente al 31.12.2024

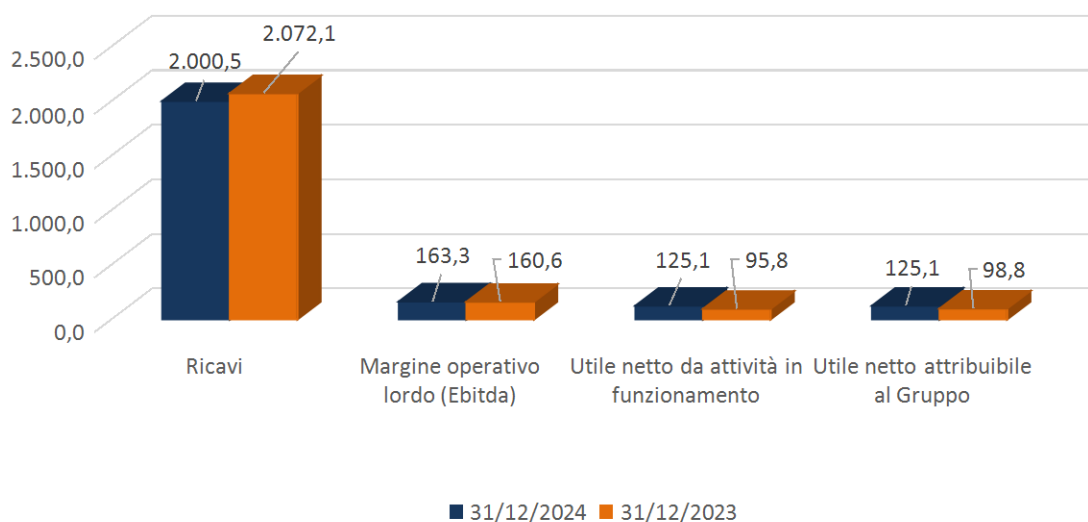
Dati di sintesi del Gruppo Danieli

(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	30/06/2024
Ricavi operativi	2.000,5	2.072,1	-3%	4.349,8
Margine operativo lordo (Ebitda) (*)	163,3	160,6	2%	391,2
Risultato operativo	108,5	90,4	20%	220,8
Utile netto da attività in funzionamento	125,1	95,8	31%	237,7
Utile netto attribuibile al Gruppo	125,1	98,8	27%	240,8

	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2024
Capitale investito netto	1.117,6	928,1	1.034,5
Patrimonio netto totale	2.760,5	2.481,2	2.628,8
Posizione finanziaria netta positiva Adjusted (**)	672,9	465,2	663,8
Ebitda/Ricavi	8,2%	7,8%	9,0%
Utile netto del periodo/ricavi	6,3%	4,8%	5,5%
Numero dei dipendenti a fine anno	10.128	10.054	10.365
Portafoglio ordini del Gruppo	5.388	6.034	5.751
(di cui Steel Making)	265	331	296

(*) Il margine operativo lordo (Ebitda) rappresenta il risultato operativo, come risultante dal conto economico consolidato, al lordo degli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni e delle svalutazioni nette dei crediti.

(**) La posizione finanziaria netta Adjusted viene esposta al netto dei debiti per gli anticipi ricevuti dai clienti e al netto di quelli pagati a fornitori relativi a contratti operativamente in vigore per evidenziare in modo chiaro la cassa netta disponibile dopo aver eliminato l'influenza delle citate poste del capitale circolante operativo (senza considerare tale riclassifica la posizione finanziaria netta ammonterebbe rispettivamente ad eur 1.750,2 mio ed eur 1.707,7 mio).

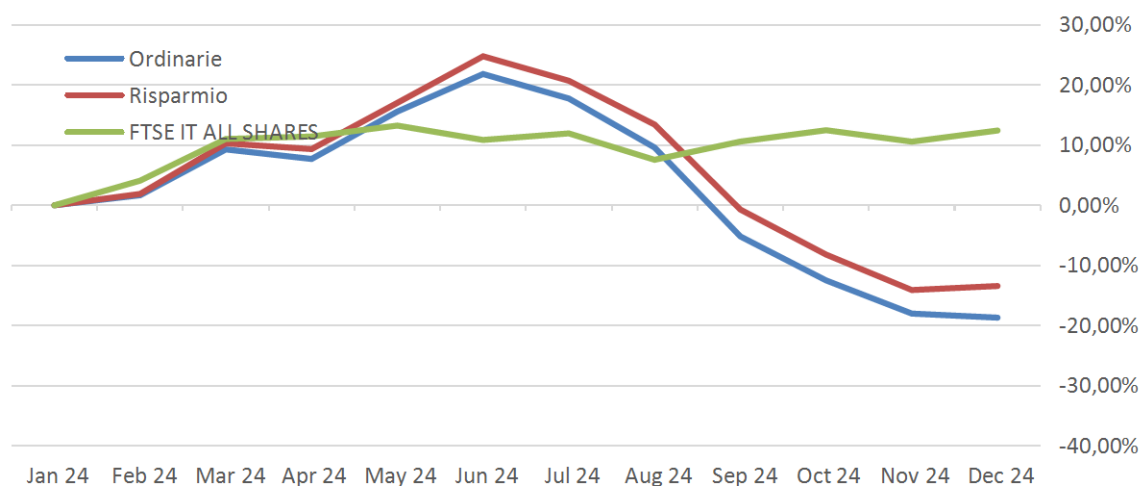


Principali dati sulle azioni

(milioni di euro)	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2023
N. azioni che compongono il capitale sociale	81.304.566	81.304.566	81.304.566
di cui:			
azioni ordinarie	40.879.533	40.879.533	40.879.533
azioni di risparmio n.c.	40.425.033	40.425.033	40.425.033
N. medio di azioni ordinarie in circolazione	37.535.581	37.546.341	37.546.341
N. medio di azioni di risparmio in circolazione	36.454.670	36.471.170	36.471.170
Utile base per azione (in euro)			
azioni ordinarie	1,6806	3,2432	1,3245
azioni di risparmio n.c.	1,7013	3,2639	1,3452
Patrimonio Netto per azione (euro)	37,3084	35,5162	33,5213
Prezzo a fine periodo azione ordinaria (euro)	24,1500	32,9000	29,3500
Prezzo a fine periodo azione di risparmio (euro)	19,1600	26,6500	21,7000
Prezzo massimo telematico del periodo az. ord. (euro)	36,7500	38,2500	29,8500
Prezzo massimo telematico del periodo az. risp. (euro)	27,3000	28,4500	21,9500
Prezzo minimo telematico del periodo az. ord. (euro)	23,8500	21,0000	21,0000
Prezzo minimo telematico del periodo az. risp. (euro)	18,0800	16,2000	16,2000

	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2023
Capitalizzazione borsistica az. ord. (migliaia di euro)	987.241	1.344.937	1.199.814
Capitalizzazione borsistica az. risp. (migliaia di euro)	774.544	1.077.327	877.223
Totale	1.761.784	2.422.264	2.077.038

Azioni ordinarie Danieli vs. FTSE IT All-Shares per il periodo gennaio – dicembre 2024



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2024

La situazione economica

L'economia mondiale ha mostrato nel 2024 una crescita del 3,2%, in sostanziale tenuta con il valore di 3,3% del 2023 e le più recenti proiezioni del World Economic Outlook (Fondo Monetario Internazionale) disponibili alla data di redazione della presente relazione prevedono valori di crescita di pari entità sia per il 2025 (crescita del 3,3%) e per il 2026 (crescita del 3,3%) essenzialmente per un miglioramento dell'economia europea a compensare il ritracciamento nell'andamento delle due principali economie mondiali:

- quella USA con una previsione di crescita rispettivamente del 2,7% e del 2,1% con una domanda ancora in tenuta e
- quella Cinese che rimane elevata (tra il 4,6% e il 4,5%) ma con un trend inferiore rispetto al passato per le difficoltà del settore immobiliare e per un minor dinamismo nell'economia in generale legato anche a un rallentamento nelle riforme strutturali nel paese.

Le attività manifatturiere in Europa sono rimaste deboli nel corso del 2024 per una riduzione negli scambi internazionali in parte correlati al conflitto russo-ucraino (ed alla crisi in Palestina) e per la minor competitività legata alla salita dei prezzi di materie prime e fattori energetici che solo nel 2025 dovrebbero rientrare verso livelli più ragionevoli (seppure ancora molto alti rispetto al 2021). La crescita prevista in UE per il 2025 e 2026 si attesta al 1% e 1,4% grazie ad una domanda più solida ed un'inflazione in decisa riduzione che ha portato la Banca Centrale Europea ad iniziare la riduzione dei tassi di interesse.

Negli USA, la nuova amministrazione Trump non rende ancora ben definibili le prime indicazioni economiche per il 2025. Un'inflazione in potenziale calo e un tasso di occupazione ancora buono, potrebbero portare la Federal Reserve a rallentare la riduzione sui tassi d'interesse in presenza di una crescita economica forse migliore del previsto, che potrebbe anche salire nel corso dell'anno.

L'Europa invece, dopo aver gestito bene i cambiamenti post Brexit ed i freni economici causati dalla crisi geopolitica tra Russia ed Ucraina prevede per il 2025 una crescita più forte accompagnata da un forte impulso fiscale da parte della Banca Centrale Europea con il nuovo programma Green Deal per facilitare la transizione ecologica in tutti i settori industriali.

Sia la UE, ma pure gli USA (e la Cina in modo non ancora strutturato), stanno comunque programmando le loro agende economiche con programmi di supporto economico (IRA in US e Green Deal in UE) per rinforzare la capacità operativa delle aziende verso un miglioramento di efficienza nell'utilizzo dei combustibili fossili per raggiungere gli obiettivi di sviluppo sostenibile indicati dal United Nations Global Compact.

Il livello di GDP mondiale e il suo Outlook per il 2025 rimangono quindi positivi ma stabili con una debole spinta da parte dei Paesi con economie avanzate mentre l'India continua a mantenere la leadership mondiale di crescita, seguita dalla Cina e dagli altri Paesi asiatici.

Il mercato dell'acciaio

La produzione siderurgica mondiale ha raggiunto nel 2024 un volume di circa 1.882 milioni di tonnellate (come indicato da World Steel Association), in leggera riduzione (0,8%) rispetto a quanto fatto nel 2023 con un calo di un punto percentuale in Asia, dove la riduzione in Cina (in ripresa comunque a fine anno) è stata compensata dall'aumento significativo della produzione in India e da un miglioramento in UE (dove salgono Francia, Germania e Spagna mentre l'Italia registra una diminuzione del 5%). Russia e USA hanno registrato invece un decremento nei volumi di produzione.

Il coefficiente medio di utilizzo degli impianti si è mantenuto nel 2024 attorno all'85% con un utilizzo più efficiente degli impianti in Cina ed in India e un utilizzo meno efficiente in Europa per le conseguenze della crisi energetica causata dal conflitto russo-ucraino e per il ritardo nel processo di decarbonizzazione degli impianti.

L'outlook generale del mercato dell'acciaio rimane comunque positivo per il 2025, con prezzi in salita e volumi in tenuta rispetto al 2024 con un mercato di sbocco più ricettivo grazie alle aspettative di normalizzazione del mercato energetico soprattutto in Europa.

La Cina ha mantenuto nel 2024 il suo ruolo principale nell'industria dell'acciaio coprendo circa il 54% della produzione mondiale ed il Paese ha proseguito nel processo di sviluppo della metallurgia secondaria (che ricicla il rottame metallico) con una progressiva dismissione degli impianti più inquinanti da metallurgia primaria (che partono da minerale di ferro) salendo progressivamente nella produzione d'acciaio da forno elettrico (EAF) per ridurre così l'uso del carbone e le correlate emissioni dirette di CO₂ (scopo1).

La conferma al COP 29 a Baku degli obiettivi di zero emissioni entro il 2060 porterà nei prossimi anni ad un cambiamento significativo delle tecnologie utilizzate per produrre l'acciaio liquido con la necessità di grandi investimenti per ridurre in modo importante l'impatto ambientale della produzione.

Pure in Europa la tematica delle emissioni GHG è molto importante anche per i produttori d'acciaio soprattutto per ridurre i costi di compensazione delle quote CO₂ che spingono a nuovi investimenti per una produzione più sostenibile in vista anche dell'entrata in vigore ormai prossima del meccanismo di tassazione sul contenuto di CO₂ dei prodotti d'acciaio importati in UE (CBAM) che si affiancherà al nuovo Sistema Europeo dei Certificati

Ambientali (ETS) favorendo i produttori da forno elettrico meno impattanti in tema di emissioni rispetto alla produzione tradizionale con l'uso di carbone metallurgico in altoforno.

Il prezzo dell'acciaio è rimasto debole nel 2024 riflettendo sia la riduzione di prezzo delle materie prime ma anche una domanda meno espansiva. Nel 2025 si prevede un aumento di volumi e prezzi anche per effetto di un'azione di restocking da parte dell'intera supply chain industriale per l'aspettativa di normalizzazione geopolitica europea e dei molti investimenti per opere infrastrutturali previste in sia in UE ed in USA nel triennio a venire.

Si prevede che i settori dei mezzi pesanti, delle costruzioni e delle infrastrutture potranno sviluppare nel 2025 nuovamente una crescita soddisfacente nei Paesi con economie sviluppate grazie ai programmi di supporto governativo che puntano al re-shoring di attività industriali ed alla green industry, quali principali elementi di crescita strutturale.

Il mercato degli impianti per l'industria dell'acciaio

Il mantenimento di un livello sempre elevato nella produzione di acciaio nel mondo e l'interesse a produrre utilizzando in modo più efficiente ed innovativo i fattori energetici tiene sempre alto l'interesse dei nostri clienti ad investire in nuovi impianti, oltre ad aggiornare tecnologicamente quelli esistenti per migliorare qualità e flessibilità, riducendo le emissioni di CO₂ ed utilizzando in modo sostenibile le risorse disponibili.

Il processo di decarbonizzazione della produzione di acciaio ha ormai assunto un ruolo sempre più centrale per tutti gli investimenti del settore che oggi possono contare su nuove tecnologie per utilizzare nel processo produttivo, energia elettrica prodotta da fonti rinnovabili e gas o idrogeno (quando sarà disponibile a condizioni economiche competitive) per permettere una riduzione significativa delle emissioni del processo industriale di produzione dell'acciaio liquido.

La graduale sostituzione del carbone nel processo metallurgico primario permetterà di ridurre le emissioni di GHG del settore acciaio (che oggi contano circa il 7% della produzione globale di CO₂) un settore industriale secondo solo a quello della generazione di energia elettrica portandolo alla sua trasformazione in linea con gli obiettivi della COP29 che prevede una decarbonizzazione che:

- inizialmente porti ad un miglioramento di efficienza degli altoforni e poi
- alla loro graduale sostituzione con nuove tecnologie di riduzione del minerale di ferro con impianti DRI che utilizzano gas e idrogeno.

L'ambizione di porre un tetto alla crescita della temperatura media globale non superiore a 1,5°, come ribadito dal COP 29, necessiterà di un forte impegno finanziario in investimenti nel settore acciaio, finalizzati all'utilizzo di nuovi impianti che ridurranno in modo significativo l'uso del carbone nel processo produttivo.

Danieli possiede tutte queste nuove tecnologie green per raggiungere questi risultati in linea con gli obiettivi sostenibili promossi dal United Nations Global Compact grazie a soluzioni per ridurre le emissioni con target NET TO ZERO validati da SBTi (Science Basis Target Initiative) e da CDP (Carbon Disclosure Project) che le hanno assicurato la leadership nel Climate Action e con l'utilizzo di una Supply Chain sostenibile grazie al grande impegno svolto nello sviluppare soluzioni innovative ed Environmental Friendly per i nostri clienti.

Per mantenere la competitività in questo mercato, Danieli ha investito molto in tecnologie innovative che permettano una produzione green di acciaio riaffermando innanzitutto la centralità del cliente:

- migliorando la produttività degli impianti e con essa il valore aggiunto pro-capite;
- riducendo le emissioni GHG per tonnellata prodotta con l'applicazione di soluzioni tecnologiche innovative ed oggi consolidate a basso impatto ambientale;
- rendendo operativi i principi della rivoluzione 4.0 nell'industria siderurgica grazie al progetto DIGIMET per garantire il controllo totale delle variabili produttive in tutte le fasi di produzione dall'acciaio liquido al prodotto finale, finito e confezionato e;
- velocizzando i processi produttivi con tempi e costi ridotti ed ottimizzando l'efficienza della produzione integrando fasi diverse di lavorazione termomeccanica con soluzioni endless sia per prodotti lunghi e prodotti piani.

La ricerca e lo sviluppo tecnologico attuati da Danieli nell'ultima decade hanno permesso di ampliare la gamma degli impianti offerti all'intero settore Metal (acciaio, alluminio ed altri metalli), riducendo sensibilmente il costo necessario per l'investimento iniziale per singolo progetto (CapEx), ma pure ottimizzando i costi operativi di produzione (OpEx), integrando più fasi di lavorazione all'interno del processo produttivo ed allargando quindi la platea dei potenziali investitori grazie ad una fattibilità economica 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 significativo che già ad oggi include molti impianti innovativi per una produzione green di acciaio, conferma la propensione dei nostri clienti ad investire in nuovi impianti grazie alla competitività ed alle soluzioni tecnologiche proposte da Danieli, oggi ben qualificata e referenziata in tutta la gamma della produzione metallurgica per raggiungere gli obiettivi NET ZERO per la salvaguardia del pianeta.

Informazioni sulla gestione

Il Gruppo Danieli ha mantenuto nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 un importante volume di fatturato sia nel settore Plant Making e in quello Steel Making.

Al 31 dicembre 2024 si rilevano i seguenti principali dati economici, patrimoniali e finanziari:

- ricavi: 2.000,5 milioni di euro in diminuzione del 3% rispetto al valore di 2.072,1 di milioni di euro del semestre chiuso al 31 dicembre 2023;
- risultato netto di pertinenza del Gruppo: 125,1 milioni di euro con un incremento del 27% rispetto al valore di 98,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023;
- patrimonio netto consolidato: 2.760,5 milioni di euro con un incremento di 131,7 milioni di euro rispetto al valore di 2.628,8 milioni di euro al 30 giugno 2024;
- posizione finanziaria netta positiva: 1.750,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024 incrementata di 42,5 milioni di euro rispetto al valore di 1.707,7 milioni di euro al 30 giugno 2024.

Il portafoglio ordini del Gruppo risulta ben diversificato per area geografica e per tipologia di prodotto ed ammonta, al 31 dicembre 2024, a circa 5.388 milioni di euro (di cui 265 milioni di euro nel settore della produzione di acciai speciali) rispetto a 5.751 milioni di euro al 30 giugno 2024 (di cui 296 milioni di euro per acciai speciali).

Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2024 include solo ordini con pagamenti securizzati e non comprende quindi alcuni importanti contratti già sottoscritti ma non ancora entrati in vigore, in attesa di perfezionare il pacchetto finanziario/assicurativo correlato.

È continuato con forza nel periodo il processo di razionalizzazione della gestione operativa nel settore Plant Making con particolare attenzione alla competitività in termini di innovazione, tecnologia, qualità, efficienza e servizio al cliente, dove:

- le attività di ricerca e la produzione di prodotti innovativi con componenti nobili viene prevalentemente sviluppata in Europa;
- la progettazione e la fabbricazione di impianti con tecnologie consolidate viene eseguita nelle fabbriche in Asia, a costi inferiori ma con la stessa qualità europea, coprendo sia il mercato siderurgico occidentale sia quello asiatico che oggi conta più di metà della produzione mondiale di acciaio.

Nel settore Plant Making è stato avviato il progetto d'implementazione del nuovo software gestionale ed amministrativo che progressivamente sarà posto in uso a tutte le società del Gruppo e sono continuati gli investimenti in nuove macchine operative per il rinnovo delle officine, i quali si aggiungono a quelli sostenuti per la ricerca e l'innovazione che rimangono ancora elevati soprattutto per lo sviluppo di nuove tecnologie green per abbattere le emissioni GHG e portare alla decarbonizzazione della produzione di acciaio.

Nel settore Steel Making sono continuati gli investimenti previsti dal programma "Vision Green 2.0" in A.B.S. Steel Making, in particolare con il nuovo laminatoio Sfere, l'aggiornamento tecnologico del laminatoio LUNA per barre e il nuovo forno Digimelter, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza della produzione riducendo del 30% le emissioni per tonnellata di acciaio prodotto e portare i volumi di produzione a circa 2,0 milioni di tonnellate, con il primato di essere l'unica acciaieria per produzione di acciai di qualità, con un range di prodotti che va dal diametro di 5,5 mm a 500 mm in un unico sito, con tutti i risparmi su OpEx e logistica che ciò comporta.

L'obiettivo rimane sempre quello di innalzare la competitività tecnologica di A.B.S. incrementando la qualità e l'efficienza produttiva con una riduzione del costo di trasformazione e personalizzando il servizio al cliente migliorando la logistica e razionalizzando la gamma dei prodotti per esportare direttamente più del 50% della produzione.

Si è completata nel periodo l'attività di messa in sicurezza delle residue aree ancora di proprietà della società ESW Röhrenwerke GmbH con l'obiettivo di cederle a terzi entro giugno 2025, liquidando quindi così tutti gli assets disponibili senza ulteriori perdite.

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 A.B.S. e A.B.S. Sisak d.o.o che utilizzano la metallurgia secondaria (forni ad arco elettrico) per la produzione dell'acciaio liquido.

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

Il settore Danieli Plant Making compende:

Otto centri di progettazione:

Danieli Corus BV	Olanda
DWU Engineering Polska Z.o.o.	Polonia
Innoval Technology Ltd.	Regno Unito
Danieli Engineering Rom S.r.l.	Romania
Danieli Procome Iberica SA	Spagna
Danieli Heavy Machinery Engineering LLC	Ucraina
Danieli Engineering Japan Ltd.	Giappone
Industrielle Beteiligung Co. Ltd.	Vietnam

Diciassette unità produttive e centri di progettazione:

Danieli & C. S.p.A.	Italia
Danieli Automation S.p.A.	Italia
Fata S.p.A.	Italia
Danieli Centro Combustion S.p.A.	Italia
More S.p.A.	Italia
Danieli Engineering & Services GmbH	Austria
Rotelec SA	Francia
Danieli Germany GmbH	Germania
Danieli UK Holding Ltd	UK
Danieli Czech Engineering AS	Rep. Ceca
Danieli Volga LLC	Russia
Morgardshammar AB	Svezia
Sund Birsta AB	Svezia, Rep. Pop. di Cina
Termo Makina San VT AS	Turchia
Danieli India Ltd.	India
Danieli Met. Equipment & Service (China) Co. Ltd.	Rep. Pop. di Cina
Danieli Co. Ltd.	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
DanGreen	Soluzioni tecnologiche Hybrid per produzione Green Steel	Italia, Olanda

Danieli Centro Metallics	Impianti di trattamento minerale e di riduzione diretta	Italia
Danieli Corus IJmuiden	Impianti siderurgici integrati	Olanda
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 per prodotti piani e linee di trattamento nastri	Italia, USA, Germania,
Danieli Kohler	Lame d'aria per impianti di zincatura a caldo	USA, Italia
Danieli Fata Hunter	Impianti di colata, laminazione e verniciatura nastro di alluminio	UK, USA, Germania, Italia
Danieli Fata EPC	Costruzione di impianti chiavi in mano	Italia, Usa, India, Rep.Pop. di Cina UAE
Danieli Fröhling	Impianti speciali di laminazione e finitura nastri	Germania
Danieli Morgårdshammar	Impianti di laminazione per prodotti lunghi	Italia, Svezia
Danieli Centro Tube	Impianti per tubi senza saldatura	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 di estrusione e forgiatura	Italia
Danieli Centro Combustion	Sistemi di riscaldamento	Italia
Danieli Olivotto Ferrè	Forni per trattamento termico	Italia
Danieli Hydraulics	Equipaggiamenti industriali per idraulica e lubrificazione	Italia, Thailandia
Danieli Centro Cranes	Carriponte per servizio pesante	Italia
Danieli Environment & Systems	Sistemi ecologici e di recupero	Italia
Danieli Construction	Costruzione di impianti chiavi in mano, montaggi, ingegneria di sistemi	Italia, Thailandia
Danieli Service	Servizi di assistenza cliente e ricambi originali	Italia, Austria, Rep.Pop. di Cina, India, Russia, USA, Brasile, Thailandia
Danieli Telerobots Italy	Advance robotics	Italia

- **Produzione e vendita di acciai speciali**

Il settore A.B.S. Steel Making consta di cinque società operative nel settore siderurgico:

- Acciaierie Bertoli Safau (A.B.S.) S.p.A.
- A.B.S. Centre Métallurgique (ACM) SAS
- A.B.S. Deutschland GmbH
- A.B.S. Sisak d.o.o.
- Rott – Ferr Srl (acquisita nel precedente esercizio, operante nel settore della raccolta del rottame)
- ESW Röhrenwerke GmbH (società non più operativa)

L'attività di produzione è svolta dalla società A.B.S. S.p.A. e dalla sua controllata A.B.S. 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, a cui si aggiungono i prodotti di alta qualità del nuovo laminatoio per vergella e acciai speciali avviato con successo a tempi di record nello scorso esercizio.

La famiglia degli acciai da costruzione comprende gli acciai ad alto contenuto di carbonio, gli acciai da cementazione, da bonifica e da tempra superficiale verticalizzati in molteplici tipologie di prodotto e 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.

Partecipazioni

Il Gruppo presenta la seguente configurazione al 31 dicembre 2024:

Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. (Capogruppo)

che possiede direttamente le seguenti società:

- INDUSTRIELLE BETEILIGUNG SA, cui fanno capo le società del Gruppo che svolgono attività produttive sia nel settore Plant Making e in quello Steel Making;
- DANIELI FINANCE SOLUTIONS SA, che effettua l'attività di investimento della liquidità del Gruppo sui mercati finanziari internazionali;
- D.I.L. S.p.A., società di nuova costituzione di diritto italiano, ad oggi ancora inattiva, con lo scopo di sviluppare investimenti in nuovi poli siderurgici nell'area mediterranea.

Sintesi della situazione economica consolidata riclassificata

(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	30/06/2024
Ricavi	2.000,5	2.072,1	-3%	4.349,8
Margine operativo lordo (Ebitda) (*)	163,3	160,6	2%	391,2
% sui ricavi	8,2%	7,8%		9,0%
Ammortamenti e svalutazioni nette di immobilizzazioni e di crediti	(54,8)	(70,2)		(170,4)
Risultato operativo	108,5	90,4	20%	220,8
% sui ricavi	5,4%	4,4%		5,1%
Proventi ed oneri finanziari	59,0	26,7		86,2
Proventi /(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	0,3	0,4		0,5
Utile prima delle imposte	167,8	117,5	43%	307,5
Imposte sul reddito	(42,7)	(21,7)		(69,8)
Utile netto da attività in funzionamento	125,1	95,8		237,7
Utile(perdite) da attività destinate alla dismissione	-	2,4		2,3
Utile netto del periodo	125,1	98,2	27%	240,0
% sui ricavi	6,3%	4,7%		5,5%
(Utile)/perdita attribuibile ai terzi	-	0,6		0,8
Utile netto attribuibile al Gruppo	125,1	98,8	27%	240,8
% sui ricavi	6,3%	4,8%		5,5%

(*) Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) rappresenta l'utile operativo, come risultante dal conto economico consolidato, al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni e delle svalutazioni nette dei crediti.

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

Ricavi			
(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Plant making	1.499,1	1.452,8	3%
Steel making	501,4	619,3	-19%
Totale	2.000,5	2.072,1	-3%
Margine operativo lordo (Ebitda)			
(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Plant making	156,9	126,3	24%
Steel making	6,4	34,3	-81%
Totale	163,3	160,6	2%
Risultato operativo			
(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Plant making	133,7	89,3	50%
Steel making	(25,2)	1,1	-2391%
Totale	108,5	90,4	20%
Utile netto attribuibile al Gruppo			
(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Plant making	149,7	98,1	53%
Steel making	(24,6)	0,7	-3614%
Totale	125,1	98,8	27%

Il Margine Operativo Lordo del periodo (EBITDA) è migliorato del 2%, mantenendosi allineato a quello dello scorso esercizio, sostenuto dai risultati sviluppati nel secondo semestre 2024 dal settore Danieli Plant Making pur in presenza di ingenti extracosti per la chiusura di alcune cause ed altri oneri sostenuti da alcune consociate (principalmente da Fata S.p.A.) per il completamento e la chiusura di alcuni progetti complessi ed innovativi.

A.B.S. Steel Making mostra invece un EBITDA positivo ma ha sofferto nel periodo di un mix sfavorevole tra prezzi e costi di produzione dove l'impatto della componente energetica (gas ed elettricità) è risultato particolarmente penalizzante e non industrialmente sostenibile.

I volumi di spedizione di A.B.S. risultano diminuiti nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 rispetto al periodo precedente, mentre stanno crescendo nei primi mesi del 2025 con prezzi e margini in miglioramento grazie alla riduzione del costo dell'energia per gli effetti positivi del decreto Energy Release elaborato dal MASE e GSE (che per le imprese energivore italiane allinea nel 2025 il costo del Mgw h attorno ad euro 65 rispetto quello medio di eur 110 per Mgw h della bolletta) ed a partire dal primo gennaio 2024 di una compensazione governativa molto più alta a favore della società per le quote CO₂: la combinazione di queste misure sta riportando A.B.S. ad una marginalità migliore che proietta ad un risultato nuovamente in utile nel primo semestre 2025.

Pure il Risultato Netto consolidato dei primi sei mesi dell'esercizio 2024/2025 incrementa rispetto a quello dello scorso anno grazie al buon contributo dei proventi finanziari legati alla remunerazione della liquidità del Gruppo inclusiva delle attualizzazioni su crediti di difficile incasso. Gli effetti delle differenze cambio hanno pure generato un impatto positivo, ma di minor rilevanza rispetto agli esercizi precedenti, a seguito di una limitata fluttuazione del Usd verso l'euro al 31 dicembre 2024, in parte sterilizzata dalle operazioni di copertura per circa Usd 600 milioni effettuate sulla provvista finanziaria e sui crediti espressi in valuta estera ed allocati al settore Plant Making.

L'utile netto del semestre ammonta a 125,1 milioni di euro comprensivo degli effetti legati alle attività di chiusura del tubificio ESW in Germania e qualificate come "discontinue" ai sensi dell'IFRS 5 come nello scorso esercizio. L'aumento dei costi dei fattori energetici nella seconda parte del 2024 (a seguito dell'elevato prezzo del gas importato nel mercato europeo) e la competizione con i produttori d'acciaio Francesi e Tedeschi che potevano acquisire l'energia a prezzi più competitivi rispetto l'Italia ha ridotto i margini di A.B.S. a partire dal 1° luglio 2024 nonostante un discreto livello di fatturato e di produzione spedita del periodo.

Nei primi mesi del 2025 le attività del settore A.B.S. Steel Making sono comunque migliorate e le previsioni per il primo semestre del 2025 sembrano (in costanza dei volumi generati dalla domanda) poter coprire totalmente le perdite operative sofferte nel secondo semestre del 2024 mentre nel settore Danieli Plant Making la gestione prosegue positivamente senza l'impatto di ulteriori extracosti e con l'aspettativa di generare un buon order intake nell'esercizio e senza la necessità di accantonamenti significativi a fondi rischi.

La tipologia degli ordini oggi in produzione nel settore Plant Making e la pianificazione delle attività nelle unità produttive del Gruppo ha permesso una gestione ordinata dei reparti di progettazione e di quelli di produzione sia in Italia che all'estero assorbendo totalmente i costi di struttura e senza subire, ad oggi, problemi di qualità o ritardi e rallentamenti nelle consegne.

Il livello dei ricavi del Gruppo rimane in linea con quanto realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un fatturato in crescita nel settore impianti (Plant Making) con un EBITDA di 163,3 milioni di euro, sostenuto dalla produzione su ordini con un contenuto tecnologico sofisticato in un mercato ancora favorevole.

I volumi di spedizione per il settore acciaio (A.B.S. Steel Making) non hanno raggiunto invece il budget previsto ad inizio anno con un fatturato in calo ed un EBITDA ridotto, con prodotti spediti nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 per circa 530.000 tonnellate.

Il risultato operativo netto di Gruppo si attesta a 108,5 milioni di euro con l'obiettivo nel secondo semestre dell'esercizio di migliorare i volumi, ricavi e marginalità presentando un risultato positivo per l'intero esercizio in corso.

Le performances di entrambi i settori Plant Making (ingegneria e costruzioni impianti) e Steel Making (produzione acciai speciali) assieme ad un portafoglio ordini sempre su buoni livelli permettono di confermare seppure con alcune incertezze per il settore acciai, un risultato netto consolidato al 30 giugno 2025 in linea con lo scorso esercizio.

In particolare, nel settore Danieli Plant Making si prevede buoni volumi e marginalità nel secondo semestre dell'esercizio con un'equa distribuzione nelle principali linee di prodotto (acciaierie, prodotti lunghi, prodotti piani, automazione e digitalizzazione degli impianti), con una redditività essenzialmente omogenea in tutte le aree geografiche interessate ed un buon contributo per il Gruppo da parte delle principali consociate operative.

Nel primo semestre 2025 si punta ad un miglioramento anche nel settore A.B.S. Steel Making, con un maggior volume di tonnellate spedite a costi (soprattutto quelli energetici) più competitivi e con prezzi in salita sostenuti dalla domanda e trainati dall'aumento del rottame e delle ferroleghe.

A.B.S. 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 e tra i primi in Europa nel settore degli acciai speciali.

Si conferma in questo esercizio la capacità del Gruppo Danieli nel mantenere una buona marginalità consolidata pur essendo presente in due settori che spesso operano in controtendenza e con risultati positivi o negativi leggermente traslati nel tempo.

Grazie agli investimenti fatti in entrambi i settori operativi, il Gruppo Danieli si propone di offrire ai propri clienti un servizio sempre migliore per qualità, prezzo e puntualità di consegna, operando con un'organizzazione volta all'ottimizzazione dei processi aziendali al fine di ridurre sprechi ed emissioni, ricercando la massima soddisfazione del cliente con prodotti innovativi ed eco-sostenibili.

La posizione finanziaria netta del Gruppo si mantiene positiva ed elevata e con una prospettiva di stabilità a fine esercizio.

La gestione della liquidità nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 è proseguita secondo gli usuali principi di investimento a basso rischio e facile realizzo con una gestione valutaria complessivamente positiva per l'andamento favorevole del cambio Usd/Eur a fine dicembre 2024 rispetto al 30 giugno 2024 al netto degli effetti di sterilizzazione delle coperture cambio attivate nel periodo.

Andamento dei ricavi per area geografica

La ripartizione dei ricavi consolidati di Gruppo per area geografica di destinazione, è la seguente:

(milioni di euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Variazione
Europa	606,6	30%	1.087,4	52%	-44,2%
Middle East	60,0	3%	174,2	8%	-65,5%
Americhe	631,2	32%	462,3	22%	36,5%
South East Asia	702,8	35%	348,2	17%	101,8%
Totale	2.000,5	100%	2.072,1	100%	-3,5%

La distribuzione generale dei ricavi consolidati sopra esposta evidenzia il mercato di destinazione dei prodotti Danieli ed è influenzata dalla diversa dinamica dei due settori operativi del Gruppo.

Per quanto riguarda il settore Plant Making, la distribuzione geografica dei ricavi del periodo riflette l'area di destinazione delle vendite legata alle spedizioni effettuate, oltre che dell'avanzamento nelle attività di costruzione di equipaggiamenti sia nei nostri stabilimenti sia nelle attività di montaggio ed avviamento svolte nei cantieri presso i siti dei nostri clienti su base mondiale.

I ricavi del settore Steel Making si concentrano invece in Italia e nell'area europea e sono pertanto compresi nell'area Europa dove incidono per il 25% rispetto al valore globale di tale area al 31 dicembre 2024, e per il 30% rispetto al valore globale della stessa al 31 dicembre 2023.

Sintesi dei dati patrimoniali e finanziari consolidati riclassificati al 31 dicembre 2024

(milioni di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Immobilizzazioni finanziarie nette	29,1	26,3
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	1.113,5	1.058,2
Diritto d'uso	38,1	35,1
Immobilizzazioni nette	1.180,7	1.119,6
Capitale d'esercizio (*)	(63,1)	(85,1)
Capitale netto investito	1.117,6	1.034,5
Patrimonio netto di Gruppo	2.758,7	2.627,2
Patrimonio netto di terzi	1,8	1,6
Patrimonio netto totale	2.760,5	2.628,8
Fondi rischi e benefici a dipendenti	107,3	113,4
Attività finanziarie non correnti	-	(0,2)
Attività finanziarie correnti	(2.831,5)	(2.755,0)
Passività finanziarie non correnti	556,0	511,2
Passività finanziarie correnti (*)	1.602,6	1.580,2
Posizione finanziaria netta positiva Adjusted (**)	(672,9)	(663,8)
Totale fonti di finanziamento	1.117,6	1.034,5

(*) Valore al 30.06.24 ricalcolato sulla base dell'adjustment applicato al calcolo della posizione finanziaria netta adjusted.

(**) La posizione finanziaria netta al 31.12.2024 e quella al 30.06.2024 vengono ridenominate ADJUSTED e sono esposte al netto dei debiti per anticipi ricevuti dai clienti e dei crediti per quelli pagati a fornitori relativi ai contratti operativamente in vigore (senza considerare tale riclassifica la posizione finanziaria netta ammonterebbe rispettivamente ad eur 1.750,2 mio ed eur 1.707,7 mio).

La posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva ed ammonta a 1.750,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024, sostanzialmente in linea con il valore di 1.707,7 milioni di euro del 30 giugno 2024; tale livello rimane quindi elevato e conferma la capacità del Gruppo nel generare flussi di cassa costanti in cui gli incassi sui contratti ricevuti permettono di finanziare gli investimenti e le esigenze di capitale circolante a supporto dei lavori su commessa.

Il mantenimento di un livello di disponibilità liquide rilevante permette al Gruppo di affrontare con solidità le sfide tecnologiche legate alla costruzione di impianti con elevato contenuto innovativo, con la possibilità di coprire in

autonomia ogni eventuale spesa straordinaria legata ad inaspettate difficoltà tecniche durante l'avviamento degli stessi.

La sostanziale stabilità del Capitale Netto Investito evidenzia la capacità operativa del Gruppo di correlare nel settore Plant Making il cash flow generato dagli anticipi incassati sui nuovi ordini acquisiti nel periodo con i pagamenti a fornitori senza generare ingenti indebitamenti per il working capital, mentre per il settore Steel Making la cassa generata dall'attività ordinaria permette di sostenere il circolante necessario per l'acquisto delle materie prime ed i fattori energetici per le attività ordinarie e ripagare gli indebitamenti legati agli investimenti in nuovi impianti produttivi avviati in questi ultimi anni.

Questa situazione, accompagnata da un'aspettativa di ulteriori flussi finanziari positivi nei prossimi esercizi, grazie al completamento dei progetti già inclusi nel portafoglio ordini, permetterà il rientro puntuale dell'indebitamento finanziario legato al piano di investimenti in corso di realizzazione nel settore Steel Making prevalentemente in Italia per aumentare qualità e volumi e ridurre nel contempo le emissioni medie di CO₂ per tonnellata, oltre a razionalizzare la produzione in modo economicamente efficiente.

Analisi della posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2024

(milioni di euro)	31/12/2024	30/06/2024	Variazione
Attività finanziarie non correnti			
Altri crediti finanziari	-	0,2	(0,2)
Totale	-	0,2	(0,2)
Attività finanziarie correnti			
Titoli e altri crediti finanziari	642,0	608,9	33,1
Cassa e disponibilità liquide	2.189,5	2.146,1	43,4
Totale	2.831,5	2.755,0	76,5
Passività finanziarie non correnti			
Finanziamenti bancari non correnti	529,5	487,9	41,6
Debiti finanziari non correnti IFRS 16	26,5	23,3	3,2
Totale	556,0	511,2	44,8
Passività finanziarie correnti			
Debiti verso banche e altri debiti finanziari	513,1	524,0	(10,9)
Debiti finanziari correnti IFRS 16	12,2	12,3	(0,1)
Totale	525,3	536,3	(11,0)
Posizione finanziaria netta corrente	2.306,2	2.218,7	87,5
Posizione finanziaria netta non corrente	(556,0)	(511,0)	(45,0)
Posizione finanziaria netta positiva	1.750,2	1.707,7	42,5
Anticipi netti (ricevuti)/pagati	1.077,3	1.043,9	33,4
Posizione finanziaria netta positiva Adjusted	672,9	663,8	9,1

La Posizione finanziaria netta si mantiene positiva ed elevata e, per evidenziare in modo chiaro la cassa netta disponibile, a partire dalla presente relazione semestrale viene esposta anche nella configurazione "Adjusted" che prevede la determinazione non solo, come in passato, al netto delle cauzioni ricevute da clienti su commesse non operative (incluse tra le "Passività finanziarie correnti e pari a 436 milioni al 31 dicembre 2024 e a 442 milioni al 30 giugno 2024, vedasi nota n. 18 delle note illustrative) ma altresì al netto degli anticipi ricevuti e pagati a clienti e fornitori relativamente alle commesse operative. Tali importi sono iscritti, nello stato patrimoniale consolidato rispettivamente alla voce "Passività da contratti ed anticipi da clienti" (vedasi nota n. 18 delle note illustrative) e alla voce "Attività da contratti" (vedasi nota n. 7 delle note illustrative).

Si sottolinea come lo schema sopra riportato includa tutte le componenti previste per il calcolo della posizione finanziaria netta come indicato nella comunicazione CONSOB nr. 5-21 del 29 aprile 2021 che richiama

l'orientamento dell'ESMA 32-382-1138. In particolare, la voce indicata da quest'ultimo orientamento e riguardante i "Debiti commerciali e altri debiti non correnti", qualora presentino una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito, è inclusa nella riga "Debiti verso banche e altri debiti finanziari" come sopra riportato.

Rientra nella posizione finanziaria al 31 dicembre 2024 l'indebitamento complessivo, pari a 38,7 milioni di euro, in aumento rispetto al valore di 35,6 milioni di euro in essere al 30 giugno 2024, riferibile al debito "figurativo" per i flussi di cassa futuri attualizzati legati ai beni immobili e mobili utilizzati dal Gruppo sulla base di contratti di affitto (leasing operativo), come previsto dal principio contabile IFRS 16.

Per il commento relativo ai debiti per operazioni di reverse factor si rimanda alla nota n.17).

I debiti ceduti dai nostri fornitori a società finanziarie nell'ambito di operazioni di Reverse Factoring ammontano a circa 90,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024 (99,9 milioni di euro al 30 giugno 2024). Alla luce delle considerazioni illustrate nella nota integrativa, tali passività mantengono la loro natura originaria di debito commerciale e non rientrano nella posizione finanziaria netta sopra rappresentata.

Inoltre, al 31 dicembre 2024 il Gruppo detiene crediti d'imposta relativi al c.d. superbonus, pari a circa 140 milioni di euro, che permetteranno di ottimizzare il pagamento, tramite compensazione, dei debiti contributivi e d'imposta dovuti al fisco italiano dalle società del Gruppo aventi sede in Italia lungo i prossimi due anni solari. Si precisa che tali crediti non sono inclusi tra gli attivi finanziari considerati nel calcolo della posizione finanziaria netta, in considerazione della loro natura di crediti d'imposta per i quali è previsto il realizzo tramite compensazione con debiti tributari.

Principali indici finanziari consolidati

Indici di redditività	Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
ROE	<u>Utile netto attribuibile al Gruppo</u>	4,5%	4,0%
	Patrimonio netto di Gruppo		
ROI	<u>Risultato operativo</u>	9,7%	9,7%
	Capitale investito netto		
	<u>Margine operativo lordo (Ebitda)</u>	5,9%	6,5%
	Patrimonio netto totale		
	<u>Margine operativo lordo (Ebitda)</u>	4,18	14,88
	Oneri finanziari (*)		
	<u>Margine operativo lordo (Ebitda)</u>	8,2%	7,8%
	Ricavi		
	<u>Indebitamento finanziario lordo (**)</u>	6,62	6,59
	Margine operativo lordo (Ebitda)		
ROS	<u>Risultato operativo</u>	5,4%	4,4%
	Ricavi		
Oneri finanziari su ricavi	<u>Oneri finanziari</u>	2,0%	0,5%
	Ricavi		

Indici patrimoniali	Descrizione	31/12/2024	30/06/2024
Indice di indebitamento	<u>Indebitamento finanziario lordo (**)</u>		
	Patrimonio netto totale	39,2%	39,8%
Indipendenza finanziaria	<u>Patrimonio netto totale</u>		
	Totale attività	36,4%	35,1%
Margine struttura primario	<u>Patrimonio netto totale</u>		
	Attività non correnti	178,3%	176,1%
Margine struttura secondario	<u>Patrimonio netto totale+Passività non correnti</u>		
	Attività non correnti	222,5%	219,6%
Indice di disponibilità	<u>Attività correnti</u>		
	Passività correnti	145,7%	142,3%
Indice di liquidità	<u>Attività correnti -Rimanenze</u>		
	Passività correnti	100,3%	96,8%

(*) al netto degli interessi di sconto

(**) Calcolato come somma tra passività correnti e non correnti verso banche, debiti finanziari correnti e non correnti relativi all'applicazione dell'IFRS 16 e altre passività finanziarie correnti e non correnti.

Indicatori di risultato	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi per dipendente (migliaia di euro)	197,5	206,1

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

Conseguentemente, il criterio di determinazione di tali grandezze potrebbe non essere omogeneo con quello utilizzato da altre entità e pertanto non risultare del tutto comparabile.

Prospetto delle variazioni della posizione finanziaria netta

Il prospetto delle variazioni della posizione finanziaria netta conferma la capacità del Gruppo di generare con la gestione operativa significativi flussi finanziari d'entrata che nell'esercizio sono stati solo in parte assorbiti per coprire gli esborsi per gli investimenti fatti, con una variazione negativa del capitale di esercizio di 7,6 milioni di euro (rispetto all'incremento di 8,9 milioni di euro nello stesso periodo dell'esercizio precedente). Il flusso finanziario netto della gestione operativa si attesta a 119,0 milioni di euro (positivo per 170,4 milioni di euro nello stesso periodo dell'esercizio precedente) ed ha permesso la totale copertura finanziaria degli investimenti operativi netti, per 86,1 milioni di euro (81,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023). Ne risulta una cassa finale incrementata, dopo il finanziamento degli investimenti operativi, con una generazione netta di cassa per 32,9 milioni di euro (free cash flow netto per 89,0 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

La posizione finanziaria netta positiva rispetto al 30 giugno 2024 rimane stabile ed è inoltre comprensiva delle uscite per il pagamento dei dividendi avvenuto nel mese di novembre 2024 per 23,7 milioni di euro (23,7 milioni di euro nel precedente esercizio).

(milioni di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Posizione finanziaria netta positiva iniziale	1.707,7	1.602,8
Utile prima delle imposte	167,8	119,9
A rettifica per la determinazione dei flussi di cassa della gestione operativa		
Ammortamenti e altri componenti non monetari	57,2	76,8
Minus/(plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	(0,3)	0,1
Oneri/(proventi) finanziari netti di competenza	(59,0)	(26,7)
Flusso di cassa operativo lordo	165,7	170,0
Variazione netta capitale d'esercizio	(7,6)	(8,9)
Interessi e imposte sul reddito incassati (pagati)	(39,1)	9,3
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa	119,0	170,4
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(102,8)	(64,7)
Aggregazioni aziendali del periodo e di esercizi precedenti	-	(8,5)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0,1	0,1
Applicazione IFRS 16 - Diritto d'uso	(9,2)	(6,3)
(Investimenti)/disinvestimenti in azioni proprie	(1,3)	-
Investimenti in partecipazioni	(0,8)	(7,2)
Oneri/(proventi) finanz.su cambi realizzati	18,4	(13,1)
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	0,2	4,4
Variazioni di fair value degli strumenti finanziari a patrimonio netto	9,3	14,0
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(86,1)	(81,3)
Free cash flow	32,9	89,0
Altre variazioni della posizione finanziaria netta		
dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(23,7)	(23,7)
Variazione poste patrimoniali per effetto della conversione cambi	33,3	(1,7)
Totale	9,6	(25,4)
Totale variazione della posizione finanziaria netta del periodo	42,5	63,6
Posizione finanziaria netta positiva finale	1.750,2	1.666,4

Investimenti e attività di ricerca

I principali investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali del periodo, complessivamente pari a 102,8 milioni di euro, hanno riguardato principalmente:

- 44,2 milioni di euro nel settore Steel Making che include i lavori per la nuova acciaieria Digimelter ed il completamento lavori sul laminatoio Luna e sul nuovo impianto di laminazione sfere a Pozzuolo del Friuli che permetterà di allargare la gamma di prodotti offerti con un miglioramento della qualità degli stessi assieme ad un'attenta gestione ambientale e riduzione delle emissioni per tonnellata prodotta;
- 48,3 milioni di euro nel settore Plant Making essenzialmente per nuove macchine utensili installate in Italia e nelle consociate estere con l'obiettivo di migliorare l'efficienza delle nostre officine ed allargare il mercato di vendita dei nostri impianti, e in Italia per garantire la sostituzione delle macchine operatrici con più di quindici anni di attività nelle officine della Capogruppo.

Durante il periodo, il Gruppo ha continuato nello svolgimento dei programmi di ricerca iniziati nei precedenti esercizi, con l'obiettivo di fornire ai nostri clienti impianti con nuove tecnologie, capaci di produzioni qualitativamente superiori con risparmi nei costi dell'investimento (Capex) e nei costi di produzione (Opex). Tale processo ha comportato una spesa del periodo di circa 10 milioni di euro per attività di ricerca dirette ed indirette (sostenuta quasi interamente a servizio del settore Plant Making per circa l'1% del fatturato relativo), con la gestione di un volume di progetti innovativi di circa 100 milioni di euro (circa il 10% del fatturato del settore Plant Making).

Gestione dei rischi d'impresa

Il Gruppo Danieli effettua una continua gestione dei rischi d'impresa per tutte le funzioni aziendali operando un attento monitoraggio secondo le metodologie ed i principi di Risk Management, per identificare, ridurre ed eliminare gli stessi tutelando in modo efficace i diritti degli azionisti.

In considerazione della diversa operatività tra il settore Plant Making e quello Steel Making e degli specifici profili di rischio propri dei singoli processi produttivi, il Consiglio di Amministrazione definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici a breve e medio lungo termine per il Gruppo.

Le linee guida identificate centralmente risultano valide per entrambi i settori operativi del Gruppo Danieli (Steel Making e Plant Making) e sono applicate con l'obiettivo di uniformare e coordinare le policy di Gruppo.

I principali rischi industriali monitorati dal Gruppo Danieli sono i seguenti:

- rischi connessi alle condizioni generali dell'economia;
- rischi connessi alle condizioni del mercato di riferimento;
- rischi connessi al prezzo delle commodities, alla cancellazione delle commesse ed ai rapporti con i fornitori;
- rischi legati al climate change e alla politica ambientale adottata;
- rischi legati alle risorse umane, alla Salute e Sicurezza dei lavoratori;
- rischi legati alla sicurezza informatica;
- rischi legati alla compliance, management e fiscale.

Per le informazioni sui rischi finanziari si rimanda al paragrafo "Gestione dei rischi finanziari" riportato nelle "Note Illustrative" al bilancio consolidato.

RISCHI PRINCIPALI		AZIONI MITIGANTI
Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia	Nel periodo chiuso al 31 dicembre 2024 i mercati finanziari rimangono caratterizzati da tassi d'interesse ancora elevati ma in diminuzione con un cambio euro rispetto al dollaro USA rivalutato di circa il 2% rispetto al 30 giugno 2024, mentre l'andamento dell'economia reale rimane stabile su base globale seppure l'Europa ancora risente degli effetti dell'inflazione indotta dall'aumento del costo del gas. Nel secondo semestre 2024 si è concretizzata la riduzione del costo dei fattori energetici assieme ad una prospettiva di allentamento dei tassi d'interesse. Le politiche monetarie attuate dalle banche centrali dei principali paesi industrializzati hanno permesso comunque agli Stati di garantire anche nel corso del 2024 un supporto dei programmi di innovazione e decarbonizzazione delle attività produttive a livello mondiale. Il mercato del credito bancario appare ancora vivace in UE e USA, con possibili evoluzioni positive durante il 2025 seppure non risultino facilmente prevedibili gli effetti su tale scenario macroeconomico del conflitto russo-ucraino ancora in corso.	La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Danieli continua a rimanere solida, equilibrata e diversificata per settori e linee di prodotto rimanendo comunque influenzata dalle diverse situazioni macroeconomiche dei mercati di riferimento in tutti gli scenari geografici mondiali. Tale solidità rappresenta un elemento di mitigazione del rischio connesso all'attuale contesto macroeconomico che consente al Gruppo di affrontare con ragionevole serenità le sfide che detto contesto comporta. Peraltro, la prospettata evoluzione favorevole del contesto macroeconomico nel 2025 potrebbe condizionare positivamente le strategie e le prospettive del Gruppo Danieli, in particolare, per il settore Steel Making più sensibile alle variazioni di breve periodo. Il settore Plant Making che opera su commesse pluriennali, permette invece una pianificazione della produzione a lungo termine riducendo così gli impatti di breve periodo derivanti dalla volatilità del mercato. Il rallentamento economico legato agli effetti pandemici del COVID-19 si era inizialmente annullato nel corso del 2022 ma poi nel 2023 e 2024 ha subito un ulteriore stop con il conflitto Russo Ucraino che ha fermato la spinta economica generata dai piani green di sviluppo sostenibile lanciati da UE, Cina ed USA a supporto di una produzione a minor impatto ambientale, generando effetti positivi per tutti i settori economici, compresi quelli legati all'acciaio su un orizzonte temporale di almeno due anni.
Rischi connessi alle condizioni del mercato di riferimento	Tale rischio consiste nella possibilità che il mercato non richieda più i prodotti Danieli sia per aspetti tecnologici sia per problemi finanziari.	La continua attenzione prestata dal Gruppo Danieli alla ricerca e sviluppo di nuove soluzioni da proporre ai clienti per promuovere una produzione eco-sostenibile ed operare con sempre maggiore efficienza produttiva, costituisce un elemento di forza della nostra attività. La direzione a livello di Gruppo presidia con continuità questi aspetti in modo da preservare la posizione di leadership sul mercato. Le realtà industriali del Gruppo Danieli sono certificate secondo le norme internazionali ISO 14001 e ISO 9001 ed inoltre svolgono un processo continuo di individuazione, gestione e mitigazione del rischio prezzo che possa generare un impatto economico sull'attività del Gruppo: <ul style="list-style-type: none"> • nel settore Plant Making vengono costantemente monitorati gli acquisti dei componenti utilizzati negli impianti che si qualificano come strategici sia per la loro natura sia nel caso di lunghi tempi di consegna, ordinandoli all'entrata in vigore delle commesse per fissare subito i prezzi evitando fluttuazioni impreviste del mercato; • nel settore Steel Making si opera un'attenta pianificazione negli approvvigionamenti di rottame, ferroleghe ed energia, correlando acquisti e produzione con gli ordini di vendita ricevuti dai clienti al fine di ridurre eventuali sbilanci di prezzo tra acquisti e vendite.

<p>Rischi connessi al prezzo delle commodities, alla cancellazione delle commesse ed ai rapporti con i fornitori</p>	<p>Il risultato del Gruppo Danieli può essere influenzato sensibilmente dalla variabilità dei prezzi delle commodities, soprattutto nel settore Steel Making ma anche nel Plant Making nella misura in cui esse rappresentano un costo rilevante associato alla realizzazione delle commesse.</p>	<p>La direzione a livello di Gruppo svolge un processo continuo di individuazione, gestione e mitigazione dei rischi prezzi e di quelli di compliance, commerciali e reputazionali correlati a carenze nella prequalifica o nella performance di fornitori al fine di evitare che gli stessi possano rivelarsi tecnicamente e qualitativamente non adeguati.</p> <p>Relativamente al settore Steel Making viene fatta una gestione attenta sui volumi di giacenza dei magazzini intermenti e sugli acquisti di tutti i componenti produttivi soggetti a possibili fluttuazioni inattese (rottame, ferroleghe, energia, elettrodi, etc.) e la struttura dei prezzi di vendita comprende una componente variabile correlata all'andamento del prezzo del rottame e delle ferroleghe, di fatto limitando per quanto possibile il rischio legato alla fluttuazione del prezzo delle commodities.</p> <p>Il brusco e severo incremento delle quotazioni del gas sperimentato degli scorsi esercizi con il correlato costo dell'energia e le rapide fluttuazioni al rialzo/ribasso dei prezzi del rottame, hanno tuttavia comportato tensioni sul mercato e difficoltà nel processo di formazione dei prezzi con effetti distorsivi difficili da sterilizzare. La domanda si sta mantenendo comunque buona e, seppure con qualche slittamento temporale, si prevede di essere in grado, come avvenuto nell'ultimo esercizio, di trasferire i maggiori costi sui prezzi di vendita, allentando la pressione sui margini di vendita.</p> <p>Con riferimento al settore Plant Making, la gestione di ogni progetto viene sempre strutturata per allineare la "curva degli esborsi" sotto la "curva degli incassi" quanto meno per limitare, in caso di revoca/cancellazione della commessa, situazioni di squilibrio finanziario; inoltre, su alcuni progetti particolari per tipologia e area geografica, vengono attivate idonee coperture assicurative o finanziarie per garantire sempre la continuità del progetto.</p> <p>Il Gruppo Danieli è presente su più mercati a livello mondiale ed operando prevalentemente su commessa attua per ogni singolo contratto una politica di gestione della volatilità dei prezzi delle sub-forniture negoziando, sin dal momento dell'entrata in vigore delle commesse, gli ordini con consegne superiori a sei-otto mesi potendo comunque contare su una significativa capacità propria di manufacturing ben dislocata worldwide, garantita dalle sue fabbriche dislocate in Italia, Thailandia, India, Russia, Austria e Cina.</p>
<p>Rischi legati al climate change e alla politica ambientale adottata</p>	<p>I Paesi e le aziende di tutto il mondo sono chiamati a valutare con consapevolezza e gestire i rischi legati al climate change. Le attività aziendali sono soggette, inoltre, a molteplici norme e regolamenti nazionali e sovranazionali in materia di salvaguardia dell'ambiente.</p>	<p>Il rischio derivante dal climate change è duplice:</p> <ul style="list-style-type: none"> • un rischio fisico, ovvero che gli asset aziendali possano essere interessati da eventi naturali (alluvioni, siccità, innalzamento dei mari, incendi) generati dagli effetti collaterali dell'innalzamento delle temperature e • un rischio di transizione, correlato agli effetti economici e di evoluzione tecnologica necessari per passare dalla situazione attuale alla nuova situazione target (con conseguente impatto reputazionale dell'azienda, sulla finanza, la produzione e il mutamento del mercato, etc.). <p>Danieli si sta organizzando per adeguare la sua comunicazione alla più recente normativa europea che prevede di identificare e mettere a disposizione del pubblico in maniera trasparente impatti positivi o negativi, attuali o potenziali, dal punto di vista sociale e ambientale, e che possano scaturire dal perseguimento degli obiettivi strategici aziendali.</p> <p>Inoltre, Danieli ha istituito nel mese di dicembre 2022 un nuovo istituto societario: il Comitato Rischi e Sostenibilità per garantire maggior presidio sui rischi legati al cambiamento climatico con figure indipendenti e specializzate nel campo della Sostenibilità e degli Investimenti finanziari che fanno parte di questo comitato consultivo ristretto.</p> <p>Pertanto si sottolinea che sin dal 2019 Danieli aveva presentato i suoi obiettivi di decarbonizzazione ottenendo una validazione indipendente science-based con un target di riduzione delle emissioni allineate a una traiettoria Well Below 2°C. Nel 2022 Danieli ha aderito per la seconda volta al programma promosso da Science Based Target Initiative (SBTi) ottenendo nuovamente la validazione dei target di breve termine allineati alla nuova traiettoria di 1.5°C e quelli di lungo termine secondo il nuovo Net Zero Standard, classificandosi tra le primissime realtà ad ottenere questi traguardi.</p> <p>Danieli, nei primi mesi del 2024, è stata riconosciuta per la terza volta consecutiva Supplier Engagement Leader (rating A-) da Carbon Disclosure Project (CDP) per l'impegno nelle iniziative di riduzione delle emissioni per mitigare il Climate Change verso</p>

		<p>un'economia de-carbonizzata ed una produzione sostenibile di acciaio che coinvolga eticamente nel processo tutta la Supply Chain riferibile. In più, ad inizio del 2024 per la prima volta la Danieli è anche rientrata nella fascia di Leadership per il Climate Change (rating A) grazie alle politiche ambientali, alla comunicazione efficace delle misurazioni delle emissioni ed alla strategia di gestione dei rischi e opportunità associati agli effetti del cambiamento climatico, in un contesto in cui molte altre realtà aziendali sono state, invece, declassate da CDP a fronte di richieste di rendicontazione sempre più ambiziose e dettagliate.</p> <p>Dal 2020 Danieli aderisce al progetto United Nations Global Compact (UNGC) confermando il proprio impegno e la necessità comune nel promuovere e raggiungere i 17 obiettivi di sostenibilità (SDGs) promossi dalle Nazioni Unite.</p> <p>A fine 2024 Danieli ha rinnovato l'adesione all'iniziativa inviando la Communication on Progress (COP) per l'anno 2024. Danieli ha pubblicato i propri progressi nei confronti dei target sostenibili ESG dell'ONU usualmente indicati come Sustainable Development Goals (SDGs).</p> <p>Nel mese di novembre 2024 si è tenuta la COP29 a Baku dove, rispetto ai precedenti vertici, il contesto è divenuto più ampio e l'emergenza climatica si è imposta tra le priorità globali a livello mondiale. Viene richiesta una maggiore cooperazione tra stati per limitare l'aumento delle temperature a 1,5°C entro il 2030 riducendo le emissioni di almeno il 43% rispetto ai dati del 2019. Pertanto, in vista della prossima COP29 di Baku è stato richiesto ai paesi partecipanti di investire maggiori risorse per razionalizzare l'intera struttura economica in quanto gli attuali impegni di decarbonizzazione non sono sufficienti e porterebbero ad una riduzione delle emissioni nel 2030 di solo il 0,3% rispetto al 2019 fallendo totalmente il target di aumento della temperatura media globale a 1,5°.</p> <p>Per mitigare tale rischio, il Gruppo si sta adoperando a ridurre le emissioni di gas a effetto serra (GHG) sostenendo in A.B.S. l'autoproduzione e l'utilizzo di energie rinnovabili e sviluppando nuove tecnologie per ridurre i consumi sia nel settore Steel Making che nel settore Plant Making dove la ricerca di nuove soluzioni tecnologiche è di vitale importanza per poter essere concorrenziali sul mercato. Ma al contempo l'obiettivo è anche adattarsi al climate change per poter anticiparne gli effetti negativi ricorrendo a misure adeguate e prevenire o ridurre al minimo i danni che ne possono derivare.</p> <p>Si segnala che per il settore Steel Making è stata adottata una politica in materia ambientale in grado di rispettare, ed anche innalzare, gli standards richiesti dalla normativa vigente. Il settore Steel Making di Danieli produce acciaio in modo sostenibile e opera per mantenere un miglioramento costante delle prestazioni ambientali dei processi e dei prodotti conservando un focus importante sugli aspetti sociali della gestione. L'acciaieria A.B.S. ha ricevuto il parere favorevole al rilascio dell'autorizzazione integrata per investire in un nuovo Digimelter, mentre prosegue la produzione di Ecogavel (materiale certificato CE che risulta, in ottica di economia circolare, un ottimo sostituto dei materiali di cava utilizzati per i sottofondi stradali e lavori civili), confermando la validità di questa iniziativa. Anche nel settore Plant Making l'evoluzione della politica ambientale viene vista come un'opportunità piuttosto che un rischio: è appunto con l'evoluzione di regolamenti e prescrizioni più stringenti che vengono applicati concetti quali SustSteel e GreenSteel con cui l'azienda esplora nuovi mercati favorendo le tecnologie sviluppate internamente ed i propri impianti innovativi che utilizzano tecnologia di riduzione diretta (DRI) e forni elettrici digitali (Digital Melter).</p> <p>Danieli è leader a livello mondiale per offrire impianti che producano acciaio senza uso di carbone e con emissioni molto contenute di CO₂. L'impatto è che la transizione ecologica resasi necessaria globalmente rappresenta per Danieli un'opportunità di mercato per l'offerta di impianti che, anche grazie alle nuove tecnologie brevettate, hanno una limitata impronta carbonica. Già dal 2020 era stato creato il nuovo dipartimento Dan Green, ubicato presso il centro ricerche Danieli. Questo mira a ricercare soluzioni sempre più innovative con bassissimo impatto ambientale. Dal 2021, gli specialisti collaborano insieme alle altre linee di prodotto Danieli per la verifica e calcolo delle emissioni degli impianti Danieli e ne ottengono con cadenza annuale la certificazione di Scope 3 da parte di una external assurance ufficiale, ad oggi già per il terzo anno fiscale consecutivo. Ciò ha contribuito a offrire un know-how certificato ai clienti i quali possono monitorare l'aspetto</p>
--	--	--

		ambientale con affidabilità e a diffondere trasversalmente nel Gruppo concetti di carbon footprint in ottica di LCA (Life Cycle Analysis).
Rischi legati alle risorse umane, alla Salute e Sicurezza dei lavoratori	Il Gruppo ha identificato il rischio di mancata valorizzazione del capitale umano e di carente gestione dei processi volti al presidio della salute e della sicurezza sul luogo del lavoro.	<p>Nell'ambito delle attività sulle risorse umane il Gruppo si è operato sia per gestire il normale turnover (con un miglioramento della scolarità ed una riduzione dell'età media dei dipendenti), ma pure adeguando l'organico alle esigenze di mercato legate alla razionalizzazione delle attività in Italia e nelle altre unità operative in Europa e nel South East Asia, gestendo i turni di lavoro in modo da adeguarli al livello attuale della domanda. Continua inoltre l'attività per formare e motivare i manager esecutivi per garantire efficienza e continuità operativa in un contesto di mercato difficile a seguito della riduzione generalizzata dei consumi. Si è operato per mitigare, specialmente in A.B.S., ma anche in tutte le altre società del Gruppo, i rischi di infortunio con adeguate politiche di gestione e manutenzione preventiva degli impianti volte al perseguimento di livelli di sicurezza in linea con le migliori pratiche industriali, ricorrendo pure al mercato assicurativo per garantire un alto profilo di protezione delle proprie strutture anche in caso di interruzione di attività, contro i rischi verso terzi e/o nell'ambito della responsabilità degli amministratori verso gli azionisti/creditori. La Compliance salute e sicurezza presso le unità produttive ed i cantieri rappresentano i maggiori ambiti operativi dove l'azienda ha sviluppato procedure e processi di mitigazione sistematica dei rischi correlati.</p> <p>Nel maggio 2024, il Tribunale di Padova ha messo sentenza in relazione all'infortunio mortale occorso nel 2018 presso lo stabilimento delle Acciaierie Venete in Padova.</p> <p>La sentenza ha assolto i vertici del gruppo Danieli dall'accusa di duplice omicidio colposo così come richiesto dalla Procura di Padova e condannando però ad una sanzione pecuniaria rispettivamente di euro 228.000 ed euro 94.500 la Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. e Danieli Centro Cranes (in liquidazione), nell'ambito dell'applicazione del Decreto 231/01.</p> <p>Le motivazioni della sentenza richiamano la responsabilità delle due società sulla base di un asserito difetto di organizzazione delle stesse e i nostri difensori, oltre a rilevare che nel capo di imputazione e nella descrizione della condotta colposa non esiste alcun riferimento ad una colpa in organizzazione ritengono che la società sarà in grado di provare l'assenza di qualunque difetto di organizzazione del gruppo Danieli.</p> <p>Avverso detta sentenza le due società hanno promosso ricorso avanti alla Corte di Appello di Venezia.</p> <p>Riteniamo che ci siano ragionevoli possibilità che, già in Appello ovvero in Cassazione, queste condanne siano annullate.</p>
Rischi legati alla sicurezza informatica	Il Gruppo ha mappato i rischi di cyber security legati alla gestione dei processi informatici utilizzati nelle attività operative e quelle gestionali.	<p>Il tema del rischio informatico è stato approfondito con l'ausilio della società di consulenza esterna Accenture individuata dal Gruppo per l'implementazione di programma volto all'innalzamento della cybersecurity dopo aver svolto uno specifico assessment individuando gli ambiti di intervento e definendo una roadmap con un orizzonte temporale di 36 mesi e l'impiego di circa 45 figure full time dedicate alla prevenzione dei rischi hardware nel Gruppo. Le tempistiche di intervento definite nella roadmap sviluppata con l'ausilio di Accenture sono coerenti con l'indice di rischio delle criticità rilevate. L'attenzione posta all'argomento è massima e la funzione a presidio del cyber risk opera con grande flessibilità di intervento potendo disporre di un budget economico annuale significativo essendo la materia in continua evoluzione. Il Gruppo si avvale di molti strumenti (software ma anche hardware) atti a mitigare i rischi ed externalizza alcune attività a società terze al Gruppo, specializzate nella ricerca, la pronta individuazione e la verifica di comportamenti anomali predisponendo report periodici sottoposti all'attenzione del CEO. I prossimi mesi / anni vedranno il Gruppo implementare un sistema NAC (Network Access Control) sempre più perfezionato atto ad impedire l'accesso alla rete di Gruppo mediante dispositivi esterni.</p>
Rischi legati alla compliance, management e fiscale	Il Gruppo è soggetto al rischio di frodi o attività illecite.	In ambito della Corporate Governance aziendale il Gruppo si è dotato di protocolli, procedure e prassi operative per prevenire il rischio di corruzione e anticiclaggio definendo le linee guida di comportamento ed i presidi di controllo dei processi attivi e passivi

		<p>potenzialmente coinvolti (sia nel processo di vendita e nel procurement) in conformità alle best practice internazionali.</p> <p>Nell'ambito dei rischi fiscali si fa presente che la Capogruppo ha chiuso con dichiarazioni integrative e in adesione tutti i rilievi sino ad oggi contestati (rimangono aperte solo piccole posizioni di valore non significativo).</p> <p>Rimane ancora pendente al 31 dicembre 2024 un contenzioso fiscale aperto tra l'amministrazione algerina e la capogruppo, peraltro debitamente coperto dai fondi rischi appostati dalla Società.</p> <p>Si è conclusa con il pagamento di euro 3,5 mio ad inizio marzo 2025 la verifica fiscale svolta in A.B.S. sull'esercizio 2014-15 che aveva portato alla contestazione sul merito di alcuni crediti d'imposta legati agli investimenti tecnologici effettuati dalla società. La definizione è stata attuata alla luce della più recente giurisprudenza di legittimità ed esclusivamente per ragioni di ottimizzazione del carico impositivo, nonché per evitare un defatigante contenzioso (verosimilmente su tre gradi di giudizio) con rilevanti oneri amministrativi, difensivi e finanziari.</p> <p>Si è inoltre chiusa a fine dicembre 2024 pure la verifica in capo alla Capogruppo Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. e l'Agenzia delle Entrate di Trieste sull'esercizio 2018/19 con contestazioni essenzialmente di tranfer price per un totale di asserite imposte evase di circa 10 milioni di euro.</p> <p>È attualmente in corso un'analisi dettagliata per definire l'eventuale rischio correlato (avendo già appostato nel f.do rischi al 31.12.2024 la copertura delle posizioni più critiche) seppure al momento la presenza di innumerevoli errori e stime approssimative nei rilievi contestati non rende possibile un conteggio più accurato che potrebbe ridurre in modo molto significativo le maggiori imposte richieste.</p>
--	--	--

Operazioni atipiche e/o inusuali

Si è chiuso nel periodo il contenzioso in essere tra la capogruppo Danieli e il gruppo SHRC legato ad un progetto completato nel 2018 ma contestato dal cliente: la transazione pur impattando in termini finanziari non ha significativamente impattato economicamente sul bilancio grazie al fatto che vi erano degli accantonamenti specificamente eseguiti in esercizi precedenti a copertura del rischio su tale contenzioso.

Non si segnala l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo, attuate nel corso del periodo dal 1° luglio 2024 al 31 dicembre 2024, 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.

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo Danieli ha provveduto a pubblicare sul sito internet della società il Codice di procedura per le Operazioni con Parti Correlate (previsto dal Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche), predisposto dal Preposto al controllo interno in collaborazione con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e la Segreteria societaria. Il documento è stato inoltre inviato a tutti i responsabili delle società del Gruppo affinché prendano atto delle nuove disposizioni e si attivino per adempiere a quanto richiesto, qualora si presentassero le condizioni.

Nel corso del periodo, la Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con alcune società controllate e collegate, che sono stati regolati secondo normali condizioni di mercato. Le caratteristiche ed i volumi dei rapporti non oggetto di elisione (in quanto relativi a società del Gruppo non consolidate integralmente), sono evidenziati e commentati nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Azioni proprie in portafoglio

Al 31 dicembre 2024 sono detenute n. 3.354.712 azioni ordinarie e n. 3.986.863 azioni di risparmio, del valore nominale di 1 euro pari ad un valore nominale complessivo di 7.287 migliaia di euro (8,206% del capitale sociale).

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 la 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 e 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.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla scorta delle ultime informazioni disponibili, si prevede che nel 2025 l'economia mondiale mostrerà un livello di crescita in linea con il 2024; in particolare si può prevedere un buon andamento in India ed una sostanziale tenuta in Europa, Cina ed USA.

Una piena ripartenza stabile del commercio europeo e mondiale sarà possibile solo con la conclusione delle ostilità tra Russia e Ucraina ed una normalizzazione delle relazioni commerciali tra USA, UE e Cina che in buona parte dipende dalle scelte della nuova amministrazione USA.

Tutte le principali economie beneficeranno degli stimoli fiscali e finanziari previsti dai programmi governativi di supporto per favorire la transizione ecologica industriale nei settori energivori, manifatturieri e soprattutto per quello dell'acciaio, che rimane il più importante per lo sviluppo dell'industria metalmeccanica e delle infrastrutture.

Il consumo di acciaio nel 2024 è rimasto comunque sostenuto in termini assoluti, con una tenuta significativa in Asia ed una ripresa nei consumi prevista nel corso del 2025 in tutti i paesi industrializzati.

Si conferma la tendenza per i principali players del mercato dei metalli ad effettuare investimenti mirati a migliorare l'efficienza produttiva degli impianti e la qualità dei prodotti puntando ad una riduzione significativa delle emissioni di CO₂ ricorrendo alle nuove tecnologie oggi disponibili anche migrando la produzione in paesi dove il package di competitività generale (con disponibilità di energia da fonti rinnovabili, minerale e trasporti a prezzi competitivi) possa garantire una maggiore economicità di produzione con minori emissioni GHG. Questa tendenza prospetta rinnovate opportunità di nuovi ordini per Danieli Plant Making da aggiungersi all'attuale portafoglio ordini.

Sulla base di queste premesse, riteniamo che il Gruppo Danieli potrà avere un andamento stabile nel corso del corrente esercizio 2024-2025 per il settore ingegneria e costruzione impianti senza ulteriori oneri straordinari in capo alle consociate, mentre nel settore acciaieria si prevede un primo semestre del 2025 migliore di quello appena chiuso al 31 dicembre 2024 nell'assunto che non sopraggiunga nuovamente una crisi nella disponibilità e nei prezzi dei fattori energetici e produttivi con una migliore domanda legata alla stagionalità usualmente più favorevole ma anche alla soluzione delle crisi geopolitiche tra Israele e Palestina e tra Russia e Ucraina.

Con questi obiettivi, il Gruppo Danieli, nel settore Plant Making, proseguirà con il consolidamento della sua struttura internazionale e, nel settore Steel Making, porterà avanti nuovi investimenti a Pozzuolo del Friuli con l'obiettivo di aumentare i volumi di produzione ottimizzando le attività di gestione delle materie prime e quelle di finitura e distribuzione prodotti finiti privilegiando le gamme di alta qualità e maggiore profittabilità.

Il Gruppo continua a perseguire gli obiettivi di efficienza, quali aumento della produttività, riduzione dei costi di struttura ed innovazione con l'obiettivo di migliorare la competitività nel mercato globale e garantire un servizio di qualità per accompagnare i nostri clienti nello sviluppo delle attività di metallurgia secondaria investendo in impianti di riduzione diretta e forni elettrici digitali per ridurre l'uso di carbone con un minore impatto ambientale in termini di emissione di CO₂.

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

DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE SPA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 31 DICEMBRE 2024

Stato patrimoniale consolidato

(migliaia di euro)

ATTIVITA'	Note	31/12/2024	30/06/2024
Immobilizzazioni materiali	1	1.061.198	1.007.673
Diritto d'uso	2	38.099	35.125
Immobilizzazioni immateriali	3	52.262	50.495
Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	4	10.124	10.600
Altre partecipazioni	4	19.003	15.717
Attività fiscali per imposte anticipate	5	159.151	137.300
Altri crediti finanziari		238	425
Crediti commerciali ed altri crediti	6	207.738	235.598
Attività non correnti		1.547.813	1.492.933
Attività correnti			
Attività da contratti	7	924.486	907.354
Rimanenze	7	959.654	1.013.119
Crediti commerciali	8	1.038.018	1.068.276
Altri crediti	9	190.933	164.873
Attività fiscali per imposte correnti	10	101.657	92.218
Attività finanziarie correnti	11	641.995	608.921
Cassa e disponibilità liquide	12	2.189.523	2.146.081
Attività correnti		6.046.266	6.000.842
Totale attività		7.594.079	7.493.775

(migliaia di euro)

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		31/12/2024	30/06/2024
Patrimonio netto			
Capitale sociale		81.305	81.305
Azioni proprie		(90.210)	(88.912)
Altre riserve e utili a nuovo, incluso il risultato di esercizio		2.767.561	2.634.828
Patrimonio netto di Gruppo		2.758.656	2.627.221
Patrimonio netto di terzi		1.799	1.599
Patrimonio netto totale	13	2.760.455	2.628.820
Passività non correnti			
Finanziamenti non correnti	14	555.958	511.138
Passività fiscali per imposte differite	5	19.456	23.281
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	15	26.460	25.929
Fondi rischi	16	80.873	87.442
Altre passività non correnti		964	1.223
Totale passività non correnti		683.711	649.013
Passività correnti			
Debiti commerciali	17	1.202.431	1.445.017
Passività da contratti ed anticipi da clienti	7/18	2.520.891	2.375.787
Altre passività correnti	19	243.613	226.790
Passività fiscali per imposte correnti	20	93.344	73.920
Passività verso banche e altre passività finanziarie	21	89.634	94.428
Totale passività correnti		4.149.913	4.215.942
Totale passività e patrimonio netto		7.594.079	7.493.775

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)		Periodo chiuso al	
	note	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi		1.976.263	1.991.422
Altri ricavi e proventi		52.035	56.390
Variazione prodotti finiti e merci		(27.840)	24.302
Totale ricavi	23	2.000.458	2.072.114
Costi di acquisto di materie prime e di consumo	24	(1.046.647)	(1.099.664)
Costi per il personale	24	(290.014)	(278.891)
Altri costi operativi	24	(500.528)	(532.946)
Ammortamenti e svalutazioni	24	(54.796)	(70.206)
Risultato operativo		108.473	90.407
Proventi finanziari	25	79.541	51.178
Oneri finanziari	26	(39.180)	(10.891)
Utile/(perdita) deriv. da transaz. in valuta estera	27	18.664	(13.576)
Proventi /(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	28	304	378
Utile prima delle imposte		167.802	117.496
Imposte sul reddito	29	(42.677)	(21.661)
Utile netto da attività in funzionamento		125.125	95.835
Utile(perdite) da attività destinate alla dismissione	30	(8)	2.369
Utile netto del periodo		125.117	98.204
(Utile)/perdita attribuibile ai terzi		(12)	585
Utile netto attribuibile al Gruppo		125.105	98.789
Utile base per azione (in euro)			
azioni ordinarie	31	1,6806	1,3245
azioni di risparmio n.c.	31	1,7013	1,3452

Conto economico complessivo consolidato

(migliaia di euro)		Periodo chiuso al	
		31/12/2024	31/12/2023
Utile netto del periodo		125.117	98.204
<i>Componenti dell'utile complessivo successivamente riclassificate nel risultato del periodo</i>			
Differenza di conversione di bilanci esteri		21.986	(15.123)
Variazione riserve di fair value		9.283	13.993
	13	31.269	(1.130)
<i>Componenti dell'utile complessivo non riclassificate successivamente nel risultato del periodo</i>			
Utili/(perdite) attuariali rilevati nel conto economico complessivo		94	50
	13	94	50
Utile complessivo consolidato		156.480	97.124
Attribuibile a:			
Gruppo Danieli		156.433	97.693
Terzi		47	(569)
Utile complessivo consolidato		156.480	97.124

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Azioni proprie	Sovrapprezzo azioni	Riserva di fair value	Altre riserve	Riserva da differenza da trad.	Utili (perdite) netto esercizio	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto totale
(migliaia di euro)										
Patrimonio netto al 30/06/2023	81.305	(88.913)	22.523	(42.376)	2.220.529	(31.996)	243.641	2.404.713	2.991	2.407.704
Operazioni con gli azionisti										
Ripartizione utile come da delibera assembleare del 27/10/2023										
alle riserve	-	-	-	-	219.941	-	(219.941)	-	-	-
dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	-	-	-	-	-	-	(23.700)	(23.700)	-	(23.700)
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	34	34
Variazione quota capitale di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	219.941	-	(243.641)	(23.700)	34	(23.666)
Utile al 31/12/2023	-	-	-	-	-	-	98.789	98.789	(585)	98.204
Altri componenti dell'utile complessivo										
Variazione riserve di fair value	-	-	-	13.993	-	-	-	13.993	-	13.993
Utili/(perdite) attuariali da IAS 19	-	-	-	-	50	-	-	50	-	50
Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	-	-	(15.139)	-	(15.139)	16	(15.123)
Proventi/(oneri) complessivi del periodo	-	-	-	13.993	50	(15.139)	98.789	97.693	(569)	97.124
Patrimonio netto al 31/12/2023	81.305	(88.913)	22.523	(28.383)	2.440.520	(47.135)	98.789	2.478.706	2.456	2.481.162
Patrimonio netto al 30/06/2024	81.305	(88.913)	22.523	(21.880)	2.440.703	(47.330)	240.813	2.627.221	1.599	2.628.820
Operazioni con gli azionisti										
Ripartizione utile come da delibera assembleare del 25/10/2024										
alle riserve	-	-	-	-	217.131	-	(217.131)	-	-	-
dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	-	-	-	-	-	-	(23.700)	(23.700)	-	(23.700)
Variazione azioni proprie	-	(1.298)	-	-	-	-	-	(1.298)	-	(1.298)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione quota capitale di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Totale operazioni con gli azionisti	-	(1.298)	-	-	217.131	-	(240.831)	(24.998)	153	(24.845)
Utile al 31/12/2024	-	-	-	-	-	-	125.105	125.105	12	125.117
Altri componenti dell'utile complessivo										
Variazione riserve di fair value	-	-	-	9.283	-	-	-	9.283	-	9.283
Utili/(perdite) attuariali da IAS 19	-	-	-	-	94	-	-	94	-	94
Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	-	-	21.951	-	21.951	35	21.986
Proventi/(oneri) complessivi del periodo	-	-	-	9.283	94	21.951	125.105	156.433	47	156.480
Patrimonio netto al 31/12/2024	81.305	(90.211)	22.523	(12.597)	2.657.928	(25.379)	125.087	2.758.656	1.799	2.760.455

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Riconciliazione del risultato lordo con i flussi di cassa netti dell'attività operativa		
Utile prima delle imposte	167.794	119.865
Incremento/(decremento) dei fondi rischi ed oneri	(6.901)	7.259
Proventi/(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(304)	(378)
Ammortamenti e svalutazioni	42.270	58.892
Minus/(plusvalenze) da cessione immobilizzazioni	(324)	82
Svalutazioni (riprese di valore) crediti nette	12.300	11.314
Variazione netta del fondo TFR	531	(284)
Oneri/(proventi) finanziari su cambi di competenza	(18.664)	13.576
Proventi finanziari di competenza	(79.541)	(51.178)
Oneri finanziari di competenza	39.180	10.891
Totale	156.341	170.039
Variazione netta capitale d'esercizio		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze materie prime, suss., di consumo, prodotti finiti e merci, acconti	53.465	(117.919)
(Incremento)/decremento delle rimanenze di lavori in corso su ordinazione	(17.132)	(28.179)
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali e diversi	29.929	(92.432)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali e diversi	(225.412)	19.642
Incremento/(decremento) degli anticipi correnti a lavori in corso	151.232	210.421
Oneri/(proventi) finanz. su cambi non realizzati	220	(474)
Totale	(7.698)	(8.941)
(Interessi pagati)	(40.553)	(12.022)
Interessi incassati	54.167	43.617
Imposte pagate nel periodo	(58.368)	(23.533)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa	103.889	169.160
Attività di investimento		
Investimenti:		
Immobilizzazioni materiali	(94.198)	(55.970)
Immobilizzazioni immateriali	(8.561)	(8.778)
Aggregazioni aziendali del periodo e di esercizi precedenti	-	(8.508)
Investimenti in partecipazioni	(734)	(7.200)
(Investimenti)/disinvestimenti in azioni proprie	(1.298)	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(25.800)	(49.418)
Oneri/(proventi) finanz. su cambi realizzati	18.444	(13.102)
Disinvestimenti:		
Immobilizzazioni materiali	70	3.548
Immobilizzazioni immateriali	156	891
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(111.921)	(138.537)
Attività di finanziamento		
Applicazione IFRS 16 - Debiti finanziari	(5.699)	(1.230)
Assunzione nuovi finanziamenti passivi	71.841	313.267
Incremento/(decremento) anticipi su commesse non ancora in vigore	(6.127)	44.799
Rimborso finanziamenti passivi	(43.727)	(26.873)
Strumenti finanziari derivati a breve termine	25.580	(8.755)
dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo	(23.700)	(23.700)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	18.168	297.508
Variazione poste patrimoniali per effetto della conversione cambi	33.306	(1.791)
Flusso di cassa complessivo	43.442	326.340
Cassa e banche iniziali	2.146.081	1.749.633
Cassa e banche finali	2.189.523	2.075.923

Note illustrative

Premessa

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2024 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note illustrative, viene presentato in euro con valori arrotondati alle migliaia (tranne quando diversamente indicato) per una maggior chiarezza espositiva.

La Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. (la Capogruppo) è una società per azioni, quotata alla Borsa Italiana, operante nel settore degli impianti per l'industria siderurgica e ha sede legale in Buttrio (Udine - Italia), Via Nazionale 41.

I principali azionisti al 31 dicembre 2024, riferiti al capitale sociale da azioni ordinarie sono:

	Quota rappresentativa di capitale sociale
Sind International s.r.l.	68,216%
Azioni proprie in portafoglio	8,206%
Mercato	23,578%

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo al 31 dicembre 2024 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

Con Principi Contabili IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (IAS), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (SIC).

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2024, redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella relazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2024. Come più oltre illustrato, infatti, le modifiche intervenute nei principi di riferimento non hanno comportato impatti. Infatti, il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2024 del Gruppo Danieli è oggetto di revisione contabile limitata da parte della società Deloitte & Touche S.p.A.

La Relazione semestrale consolidata, che include il bilancio consolidato semestrale abbreviato, è stata approvata in data 25 marzo 2025 dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha autorizzato la relativa pubblicazione.

Base di preparazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2024 è stato predisposto secondo i Principi Contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. In particolare, è stato redatto secondo le disposizioni dello IAS 34 "Bilanci intermedi" pertanto contiene informazioni limitate rispetto ad un bilancio consolidato annuo.

Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili IFRS

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto sulla base del principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati e le attività finanziarie valutate a FVOCI, che sono iscritti al fair value, le partecipazioni in imprese collegate e joint venture, che sono valutate col metodo del patrimonio netto, e le commesse pluriennali, che sono rilevati sulla base del metodo della percentuale di completamento.

Il Gruppo, tra le diverse opzioni consentite dallo IAS 1, ha scelto di presentare nello stato patrimoniale separatamente le attività e passività correnti e non correnti sulla base del loro realizzo o estinzione.

nell'ambito del normale ciclo operativo aziendale entro i dodici mesi successivi alla chiusura del periodo e di fornire nel conto economico un'analisi dei costi in base alla natura degli stessi.
Il rendiconto finanziario viene redatto con il metodo indiretto.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs applicati dal 1° luglio 2023

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo di sei mesi chiuso al 31 dicembre 2024 sono omogenei a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2024. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° luglio 2024:

In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants*”. Tali modifiche hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Inoltre, le modifiche migliorano altresì le informazioni che un'entità deve fornire quando il suo diritto di differire l'estinzione di una passività per almeno dodici mesi è soggetto al rispetto di determinati parametri (i.e. covenants). L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di *sale & leaseback* in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements*”. Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni emessi dallo IASB, ma non ancora omologati dalla Commissione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7*”. Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. *green bonds*). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- Chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;

- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio *IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements* che sostituirà il principio *IAS 1 Presentation of Financial Statements*. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

- Classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
- Presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).
- Il nuovo principio inoltre:
- Richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° luglio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo nuovo principio sul bilancio consolidato del Gruppo.

In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability*". Il documento richiede ad un'entità di applicare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. La modifica si applicherà dal 1° luglio 2025, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

Area e metodologia di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Danieli comprende i dati integralmente consolidati al 31 dicembre 2024 della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. (Società Capogruppo) e delle società italiane ed estere delle quali la stessa detiene direttamente o indirettamente il controllo; il dettaglio delle società consolidate integralmente è riportato nell'allegato I-C.

Si ricorda che, a fine novembre 2019, sono iniziate le attività di chiusura delle operazioni produttive presso ESW Röhrenwerke GmbH che quindi a partire dal bilancio intermedio al 31 dicembre 2019, è stata contabilizzata come attività cessata con la conseguenza che, in ossequio a quanto previsto dal principio contabile IFRS 5, i risultati della gestione di ESW sono iscritti nel conto economico separatamente alla voce Utile/(perdita) da attività destinate alla dismissione.

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 semestre chiuso alla data del 31 dicembre 2024.

Società valutate con il metodo del patrimonio netto

L'elenco delle società valutate con il metodo del patrimonio netto è riportato nell'allegato II-C.

Partecipazioni in società controllate, allocazione del prezzo di acquisto ed avviamento

Sono consolidate con il metodo integrale le società in cui il Gruppo esercita il controllo (società controllate) secondo quanto stabilito dall'IFRS 10, cioè sia in forza del possesso azionario diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto, che per effetto dell'esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente, le scelte finanziarie e gestionali delle società, ottenendone i benefici relativi (o le perdite relative) anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto, esercitabili alla data di bilancio, è considerata ai fini della determinazione del controllo. Le società controllate vengono consolidate a partire dalla data nella quale si assume il controllo, e sono deconsolidate a partire dalla data nella quale il controllo cessa.

Il Gruppo verifica, tenendo conto di tutti i fatti e circostanze applicabili, ad ogni chiusura di bilancio (o di situazione contabile intermedia) l'esistenza o meno del controllo sulle proprie partecipate e se necessario apporta le dovute variazioni all'area di consolidamento.

Le operazioni di aggregazione aziendale in forza delle quali viene acquisito il controllo di una società sono contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto (purchase method): in base a tale metodo, il costo di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione, e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Quest'ultima, per ogni operazione di aggregazione aziendale, può essere valutata al fair value oppure in proporzione alle attività nette della società acquisita attribuibili alla minoranza. I costi di acquisizione sono spesi a conto economico.

Il corrispettivo di un'operazione di aggregazione aziendale è comprensivo del fair value di ogni corrispettivo potenziale alla data di acquisizione. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività viene rilevata secondo quanto disposto dallo IAS 39 nel conto economico o nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo. Se il corrispettivo potenziale è classificato nel patrimonio netto, il suo valore non deve essere ricalcolato sino a quando la sua estinzione sarà contabilizzata contro patrimonio netto.

L'avviamento derivante da una aggregazione è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la sommatoria del corrispettivo corrisposto e l'importo riconosciuto per le quote di minoranza rispetto alle attività identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il corrispettivo e l'importo riconosciuto per le quote di minoranza sono inferiori al fair value delle attività nette acquisite della controllata, la differenza è rilevata nel conto economico.

L'iscrizione dell'avviamento viene mantenuta, anche al momento iniziale, solo laddove dall'aggregazione si possano ravvisare tangibili elementi di apprezzamento e misurabilità dei risultati futuri della nuova controllata. Laddove gli stessi non possano essere chiaramente identificati, in relazione alle difficoltà connesse all'inserimento della controllata nel Gruppo ed all'adattamento alle sue logiche industriali, o non possano essere oggettivamente attribuiti all'autonoma capacità di generazione di risultati della controllata, l'avviamento viene prudentemente svalutato.

Successivamente all'acquisizione, l'avviamento viene sottoposto ad analisi di congruità (impairment test) con frequenza annuale o maggiore qualora si verifichino eventi o cambiamenti che possano far emergere eventuali perdite di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività. L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna unità di produrre flussi finanziari atti a recuperare la parte di avviamento ad essa allocata, con le modalità indicate successivamente nella sezione "perdite di valore delle attività materiali ed immateriali".

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Se l'aggregazione aziendale è realizzata in più fasi, al momento dell'acquisizione del controllo viene ricalcolato il fair value della partecipazione precedentemente detenuta e valutata con l'equity method; l'eventuale utile o perdita risultante è rilevata a conto economico.

Gli effetti derivanti dall'acquisizione (cessione) di quote di partecipazioni successivamente all'assunzione del controllo (senza perdita del controllo) sono rilevate a patrimonio netto.

Nel caso di cessione di parte delle quote di partecipazioni detenute con corrispondente perdita di controllo, la partecipazione detenuta è adeguata al relativo fair value e la rivalutazione concorre alla formazione della plusvalenza (minusvalenza) derivante dall'operazione di cessione.

In sede di consolidamento, a seguito dell'applicazione del metodo integrale:

- sono eliminate le partite di debito e di credito esistenti tra le imprese incluse nel consolidamento, i proventi e gli oneri relativi ad operazioni effettuate tra le imprese medesime come pure gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese relative a valori compresi nel patrimonio;
- la quota parte del patrimonio netto delle società partecipate di pertinenza degli azionisti terzi è iscritta in una apposita voce del patrimonio netto denominata "Patrimonio netto di terzi". La parte del risultato economico consolidato corrispondente a quote di partecipazioni detenute da terzi è iscritta in una voce denominata "(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Partecipazioni in società collegate e joint ventures

Una collegata è una società sulla quale il Gruppo esercita un'influenza notevole. Per influenza notevole si intende il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata, senza averne il controllo o il controllo congiunto. L'influenza notevole si presume sussistere quando la percentuale di partecipazione è compresa tra il 20% ed il 50%.

Una joint venture è un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo. Per controllo congiunto si intende la condivisione su base contrattuale del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando le decisioni sulle attività rilevanti richiedono un consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Le partecipazioni del Gruppo in società collegate e joint venture sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione in una società collegata o in una joint venture è inizialmente rilevata al costo. Il valore contabile della partecipazione è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili e delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione. L'avviamento afferente alla collegata od alla joint venture è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica individuale di perdita di valore (impairment).

Il conto economico del periodo riflette la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio della società collegata o della joint venture. Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una joint venture rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o joint venture, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o joint venture.

Il bilancio delle società collegate e della joint venture è predisposto alla stessa data di chiusura del bilancio del Gruppo e, ove necessario, è rettificato per uniformarlo ai principi contabili di Gruppo.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o joint venture. Il Gruppo valuta a ogni data di bilancio se vi siano evidenze obiettive che le partecipazioni nelle società collegate o joint venture abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, il Gruppo calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della joint venture e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce "quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture".

Quando la quota di perdite del Gruppo in una società collegata o su una joint venture uguaglia o eccede la sua quota di pertinenza nella stessa, si procede ad azzerare il valore della partecipazione ed il Gruppo non contabilizza perdite ulteriori rispetto a quelle di sua competenza, ad eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne.

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o su una joint venture, il Gruppo valuta e rileva la partecipazione residua al fair value. La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla

data di perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto e il fair value della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico.

Altre partecipazioni

Le altre partecipazioni, nelle quali la percentuale di proprietà è inferiore al 20%, o al 10% se quotate, o nelle quali il Gruppo non esercita un'influenza notevole, sono valutate al fair value. Se il fair value di queste attività non può essere valutato attendibilmente, esse sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, al netto delle svalutazioni relative alle perdite.

La valutazione al costo viene mantenuta, pur risultando superiore a quella corrispondente definita con il metodo del patrimonio netto, sempre che le prospettive reddituali o i plusvalori inespressi e compresi nelle partecipazioni, consentano di prevedere il recupero del maggior valore iscritto.

Conversione delle partite e traduzione dei bilanci in valuta

Identificazione della valuta funzionale

I saldi inclusi nelle situazioni economico-patrimoniali di ogni società del Gruppo sono iscritti nella valuta dell'ambiente economico primario in cui opera l'entità (valuta funzionale). Il bilancio consolidato del Gruppo Danieli è redatto in euro, che è la valuta funzionale della Capogruppo.

Conversione delle operazioni in valuta estera

Gli elementi espressi in valuta differente da quella funzionale, sia monetari (disponibilità liquide, attività e passività che saranno incassate o pagate con importi di denaro prefissati o determinabili ecc.), sia non monetari (anticipi a fornitori ed anticipi da clienti di beni e/o servizi, avviamento, attività immateriali ecc.), sono inizialmente rilevati al cambio spot in vigore alla data in cui viene effettuata l'operazione. Successivamente gli elementi monetari sono convertiti in valuta funzionale sulla base del cambio della data di rendicontazione e le differenze derivanti dalla conversione sono imputate a conto economico. Gli elementi non monetari sono mantenuti al cambio di conversione dell'operazione tranne nel caso di andamento sfavorevole persistente del tasso di cambio di riferimento. Le differenze seguono il trattamento contabile (conto economico o riserve di conversione) previsto per le variazioni di valore delle poste correlate.

Le differenze cambio realizzate e quelle derivanti dalla valutazione delle poste espresse in valuta estera ai tassi di cambio vigenti alla data di fine periodo sono iscritte al conto economico alla voce 29) Utili/Perdite derivanti da transazioni in valuta estera.

Traduzione dei bilanci espressi in valuta diversa da quella funzionale

Le regole per la traduzione dei bilanci espressi in valuta estera diversa dalla moneta funzionale della Capogruppo sono le seguenti:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura dell'esercizio;
- i costi, i ricavi, gli oneri e i proventi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio;
- la "riserva di conversione" accoglie sia le differenze cambio generate dalla conversione delle valute estere ad un tasso differente da quello alla data di riferimento del bilancio consolidato, che quelle generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura ad un tasso di cambio differente da quello di chiusura dell'esercizio;
- l'avviamento e gli aggiustamenti derivanti dal fair value correlati all'acquisizione di una entità estera sono trattati come attività e passività della entità estera e tradotti al cambio spot di chiusura dell'esercizio.

Sono di seguito indicati i cambi applicati nella conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro per i semestri chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023 e per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (valuta estera per 1 euro):

	31/12/2024		30/06/2024		31/12/2023	
	Medio	31/12/2024	Medio	30/06/2024	Medio	31/12/2023
Baht Thailandese	37,2333	35,6760	38,7111	39,3190	38,2985	37,9730
Corona Ceca	25,2187	25,1850	24,6702	25,0250	24,3213	24,7240
Corona Svedese	11,4729	11,4590	11,5016	11,3595	11,6142	11,0960
Dinaro Serbo	117,019	116,802	117,172	117,105	117,203	116,984
Dollaro Canadese	1,4953	1,4948	1,4654	1,4670	1,4622	1,4642
Dollaro USA	1,0829	1,0389	1,0816	1,0705	1,0821	1,1050
Dong Vietnamita	27.229	26.478	26.552	27.250	26.122	26.808
Franco Svizzero	0,9437	0,9412	0,9597	0,9634	0,9579	0,9260
Hryvnia Ucraina	44,7304	43,6855	40,8969	43,2658	39,5852	41,9960
Leu Rumeno	4,9750	4,9743	4,9669	4,9773	4,9595	4,9756
Lira Egiziana	53,0601	52,8202	39,1949	51,4080	33,4361	34,1589
Lira Turca	36,8767	36,7372	32,1035	35,1868	29,9530	32,6531
Real Brasiliano	6,1590	6,4253	5,4072	5,8915	5,3199	5,3618
Renminbi (Yuan) Cinese	7,7715	7,5833	7,8147	7,7748	7,8284	7,8509
Ringgit Malese	4,7906	4,6454	5,0779	5,0501	5,0451	5,0775
Rial Iraniano	522.836	673.667	392.302	457.735	n.d.	429.361
Riyal Qatar	3,9419	3,7816	3,9372	3,8966	3,9388	4,0222
Riyal Saudita	4,0610	3,8959	4,0561	4,0144	4,0578	4,1438
Rublo Russo	102,2831	106,1028	99,7273	92,0674	101,1133	99,1919
Rupia Indiana	91,0811	88,9335	89,8763	89,2495	89,7722	91,9045
Sterlina Gran Bretagna	0,8386	0,8292	0,8589	0,8464	0,8632	0,8691
Yen Giapponese	163,137	163,060	161,315	171,940	158,132	156,330
Som Uzbeko	13.790	13.396	13.324	13.450	13.067	13.637
Tange Kazako	529,832	544,980	492,060	501,690	498,380	502,480
Zloty Polacco	4,2948	4,2750	4,3875	4,3090	4,4582	4,3395

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto degli ammortamenti cumulati, incrementato, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che richiede un periodo di tempo abbastanza lungo prima di essere disponibile all'uso (qualifying asset ai sensi dello IAS 23 – Oneri finanziari), vengono capitalizzati in quanto parte del costo del bene stesso ed ammortizzati lungo la vita utile della classe di beni cui essi si riferiscono.

Gli impianti e macchinari possono avere parti con una vita utile diversa. L'ammortamento è calcolato sulla vita utile di ogni singola parte; in caso di sostituzione le nuove parti sono capitalizzate nella misura in cui soddisfano i criteri per l'iscrizione di un'attività, e il valore contabile delle parti sostituite viene eliminato dal bilancio.

Il valore residuo e la vita utile delle attività vengono rivedute almeno a ogni chiusura di esercizio e qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore determinata in base all'applicazione dello IAS 36, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, il suo valore viene ripristinato, al netto degli

ammortamenti. I costi di manutenzione, aventi natura ordinaria, sono stati addebitati integralmente a conto economico, mentre quelli di natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti. Per alcuni specifici impianti del settore Steel Making, e segnatamente forni fusori, impianti di laminazione e colaminazione, considerando le innovazioni tecnologiche insite nella loro realizzazione e la lunga fase di avviamento e di messa a regime, si è ritenuto di correlare l'aliquota di ammortamento alla effettiva capacità produttiva utilizzata nel periodo rispetto a quella normalmente prevista per ciascun anno di vita utile degli impianti. Le principali aliquote di ammortamento annue, o parametrate su base annua, applicate sono le seguenti:

Fabbricati e costruzioni leggere	3-10%
Impianti e macchinari	da 10 a 17,5%
Forni e grandi impianti automatici	da 5 a 23,4%
Attrezzature	20-25%
Automezzi, mezzi di trasporto interno su ruote, autovetture	20-25%
Mobili e macchine d'ufficio	12-20%

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di un'attività immateriale generata internamente comprende solo gli oneri che possono essere direttamente attribuiti all'attività a partire dalla data in cui sono soddisfatti i criteri per l'iscrizione di tale attività.

Dopo la rilevazione iniziale, le immobilizzazioni immateriali sono contabilizzate al costo, al netto dell'ammortamento accumulato e delle eventuali perdite di valore determinate secondo quanto stabilisce lo IAS 36.

Le spese di ricerca inerenti alle attività di produzione sono interamente addebitate a conto economico nell'esercizio in cui sono state sostenute.

Le immobilizzazioni immateriali sono soggette ad ammortamento, tranne quando hanno una vita utile indefinita. L'ammortamento si applica sistematicamente lungo la vita utile dell'attività immateriale a seconda delle prospettive di impiego economico stimate. Il valore residuo alla fine della vita utile si presume pari a zero, a meno che ci sia un impegno da parte di terzi all'acquisto dell'attività alla fine della sua vita utile oppure se esiste un mercato attivo per l'attività. Gli Amministratori rivedono la stima della vita utile delle immobilizzazioni immateriali a ogni chiusura d'esercizio.

I principali coefficienti annui di ammortamento applicati sono compresi nei seguenti intervalli:

Diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	da 6,67 a 20%
Concessione di licenze e marchi	20%
Altri oneri di utilità pluriennale	da 20 a 33%

L'avviamento rappresenta la differenza tra il prezzo di acquisto e il valore corrente delle attività e passività identificabili alla data di acquisizione delle partecipate incluse nel consolidato. Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è più ammortizzato e viene decrementato delle eventuali perdite di valore.

Successivamente all'acquisizione, l'avviamento viene sottoposto ad analisi di congruità (impairment test) con frequenza annuale o maggiore qualora si verificano eventi o cambiamenti che possano far emergere eventuali perdite di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività. Al fine della verifica di eventuali riduzioni di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici

delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità. L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna unità di produrre flussi finanziari atti a recuperare la parte di avviamento ad essa allocata, con le modalità indicate successivamente nella sezione "perdite di valore delle attività materiali ed immateriali".

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Diritto d'Uso

I Diritto d'uso sono iscritti secondo le previsioni dell'IFRS 16.

L'IFRS 16 stabilisce i principi in materia di rilevazione, valutazione, esposizione nel bilancio e informazioni integrative sui leasing. Il principio definisce il leasing come un contratto, o parte di un contratto, che in cambio di un corrispettivo, trasferisce il diritto di utilizzo di un'attività per un periodo di tempo. Il modello previsto per i locatari dal nuovo principio è il seguente: alla data di inizio del contratto, il locatario rileverà una passività a fronte dei pagamenti del leasing (cioè la passività per leasing) ed un'attività che rappresenta il diritto all'utilizzo dell'attività sottostante per la durata del contratto (cioè il diritto di utilizzo dell'attività). I locatari dovranno contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto di utilizzo dell'attività.

Il Gruppo ha fatto ricorso agli espedienti pratici previsti per la transizione all' IFRS 16 al fine di non rideterminare quando un contratto è o contiene un lease. Pertanto, la definizione di lease in conformità con lo IAS 17 e IFRIC 4 continuerà ad essere applicata ai contratti di lease sottoscritti o modificati prima della sua prima applicazione. Il cambiamento nella definizione di lease è riferito principalmente al criterio fondato sul controllo ("right of use"). Secondo l'IFRS 16 un contratto contiene un lease se il cliente ha il diritto di controllare l'uso di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Il Gruppo applica la definizione di lease e le relative disposizioni previste dall'IFRS 16 per tutti i contratti di lease stipulati o modificati a partire dal 1° luglio 2019.

I locatari dovranno anche rimisurare la passività per leasing al verificarsi di determinati eventi (ad esempio: un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing, un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti).

La durata dei contratti è contrattualmente stabilita e nel caso di clausole contrattuali che permettono l'interruzione anticipata dello stesso oppure una sua proroga o rinnovo viene fatta una analisi per ogni contratto sulla previsione di esercizio o meno di tali clausole. Il Gruppo si è basato sulle proprie esperienze acquisite per la determinazione della durata dei lease contenenti opzioni di proroga o di risoluzione.

L'incremental borrowing rate è stato calcolato per singolo contratto partendo dagli spread comunemente applicati al Gruppo per i propri finanziamenti aventi condizioni e durata analoghe a quelle dei leasing con l'aggiunta dei normali tassi variabili sulla base di durata, valuta e area geografica (es. EURBOR, USD LIBOR, EURIRS).

Ai fini dell'esposizione in bilancio il Gruppo ha stabilito di avvalersi delle esenzioni concesse dall'IFRS 16 paragrafo C5 lett. a) e b).

Il Gruppo si è avvalso di tali esenzioni in due ipotesi, concesse dal principio: i contratti di leasing in cui l'attività sottostante è di modesto valore (IFRS 16:5(b) - ad esempio i personal computer, le stampanti) e i contratti di leasing aventi scadenza nel a breve termine (ad esempio i contratti con scadenza entro i 12 mesi od inferiore – IFRS 16:5(a)).

Il valore dei costi per godimento di beni di terzi relativi a tali esenzioni è pari a circa 750 migliaia di euro.

Per tali esenzioni non è stata rilevata né la passività finanziaria del lease né il relativo diritto d'uso, ma i canoni di locazione sono stati rilevati a conto economico, come fatto in precedenza, tra gli oneri operativi.

Il Diritto d'uso è ammortizzato in modo sistematico al minore tra il lease term e la vita utile residua del bene sottostante. Se il contratto di lease trasferisce la proprietà del relativo bene o il costo del diritto d'uso riflette la volontà del Gruppo di esercitare l'opzione di acquisto, il relativo diritto d'uso è ammortizzato lungo la vita utile del bene in oggetto. L'inizio dell'ammortamento decorre dall'inizio della decorrenza del lease.

La Passività derivante dal lease non è esposta in una voce separata bensì tra i Finanziamenti correnti e non correnti.

Successivamente alla rilevazione iniziale applicando il metodo del costo ammortizzato per la valutazione della Passività derivante dal lease, il valore di carico di tale passività è incrementato degli interessi sulla

stessa (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) e diminuito per tener conto dei pagamenti effettuati in forza del contratto di lease.

Il Gruppo ridetermina il saldo delle Passività derivante dal lease (ed attua un adeguamento del corrispondente valore del diritto d'uso) qualora:

- Cambi la durata del lease o ci sia un cambiamento nella valutazione dell'esercizio del diritto di opzione;
- Cambi il valore dei pagamenti del lease a seguito di modifiche negli indici o tassi oppure cambi l'ammontare delle garanzie per il valore residuo atteso;
- Un contratto di lease sia stato modificato e la modifica non rientri nelle casistiche per la rilevazione di un contratto separato.

Il Gruppo non ha rilevato nessuna delle suddette modifiche nel periodo corrente.

Perdite di valore delle attività materiali ed immateriali

A ogni chiusura di bilancio e nelle circostanze in cui viene identificata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre una perdita durevole di valore, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività immateriali o materiali, o gruppo di attività immateriali o materiali (Cash Generating Unit, di seguito anche CGU) al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Se il valore contabile di un'attività è superiore al suo valore recuperabile, tale attività è svalutata fino a ricondurla al suo valore recuperabile.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggior valore fra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione all'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene. Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate, ad eccezione delle perdite di valore relative all'avviamento.

Crediti e attività finanziarie

Al momento della rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, in base alle successive modalità di misurazione, cioè al costo ammortizzato, al fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI e al fair value rilevato nel conto economico.

La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che il Gruppo usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali il Gruppo ha applicato l'espedito pratico, il Gruppo inizialmente valuta un'attività finanziaria al suo fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non al fair value rilevato nel conto economico, i costi di transazione. I crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali il Gruppo ha applicato l'espedito pratico sono valutati al prezzo dell'operazione determinato secondo l'IFRS 15.

Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al *fair value* rilevato in OCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto "*Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)*"). Questa valutazione è indicata come test SPPI.

Azioni proprie

Le azioni proprie che vengono riacquistate sono portate in deduzione del patrimonio netto sulla base del relativo costo di acquisto. L'acquisto, vendita, emissione o annullamento di strumenti partecipativi del capitale proprio non porta alla rilevazione di alcun utile o perdita a conto economico. I diritti di voto legati alle azioni proprie sono annullati così come il diritto a ricevere dividendi.

Rimanenze & Attività da contratti

Le giacenze di materie prime sussidiarie e di consumo sono valutate al minore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il presunto valore di realizzo che emerge dall'andamento del mercato alla data di chiusura del periodo.

I prodotti finiti ed i semilavorati sono valutati al costo medio ponderato di acquisto o di fabbricazione e l'eventuale differenza negativa tra il valore di costo ed il corrispondente valore di mercato alla data di chiusura del periodo viene accantonata in un apposito fondo svalutazione prodotti, iscritto a diretta diminuzione delle rimanenze di magazzino.

I prodotti in corso di lavorazione sono valutati al costo industriale di fabbricazione relativo all'anno di formazione, sulla base del rispettivo stato di avanzamento.

Le attività e passività da contratti sono relative ad i lavori in corso su ordinazione (o "commesse") di durata ultrannuale sono rilevati sulla base dello stato di avanzamento (o percentuale di completamento) secondo il quale i ricavi (e conseguentemente il margine) vengono riconosciuti in base all'avanzamento dell'attività produttiva, determinato dalle società del Gruppo sulla base dei costi già sostenuti per la realizzazione della commessa in proporzione al totale, inclusivo dei costi a finire aggiornati. Per le commesse in corso dove la fatturazione effettuata eccede i costi sostenuti più i margini rilevati per maturazione, il valore netto viene esposto tra le passività correnti – passività da contratti.

La determinazione del valore è basata sulla stima dei ricavi e dei costi a vita intera dei progetti, il cui apprezzamento è influenzato per sua natura da significativi elementi valutativi. Periodicamente sono effettuati aggiornamenti sulle assunzioni alla base di tali valutazioni. Gli effetti economici della revisione delle stime sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono effettuati gli aggiornamenti.

Nella valutazione delle commesse si tiene conto delle richieste di corrispettivi aggiuntivi, rispetto a quelli contrattualmente convenuti, se il loro realizzo è ritenuto più che probabile e ragionevolmente quantificabile. Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita a livello di margine industriale, anche derivante dalla stima di eventuali oneri futuri relativi al completamento della commessa, questa viene riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui diventa ragionevolmente prevedibile ed appostata ad apposito fondo.

Le commesse relative ai contratti con corrispettivi denominati in valuta differente da quella funzionale ed eccedenti gli acconti percepiti sono influenzati dal cambio di chiusura del periodo oggetto di rilevazione, che concorre alla determinazione del ricavo contrattuale complessivo di commessa, cui applicare la percentuale dello stato di avanzamento.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono quelle possedute per soddisfare gli impegni di cassa a breve termine e caratterizzate da un'elevata liquidità e facilmente convertibili in denaro per un importo noto. I relativi importi sono soggetti a un rischio irrilevante di variazione del proprio valore, salvo che per le disponibilità liquide in valuta estera, soggette al rischio di cambio.

Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro

Il trattamento di fine rapporto riservato ai dipendenti delle società italiane del Gruppo rientra nell'ambito dello IAS 19 (benefici ai dipendenti) in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione dell'unità di credito, utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che riflette il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con una scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione; il calcolo riguarda il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati e incorpora ipotesi sui futuri incrementi salariali. Gli utili e le perdite derivanti dal calcolo attuariale sono riconosciuti nel conto economico complessivo interamente nel periodo in cui si verificano. Tali utili e perdite attuariali sono classificati tra gli utili a nuovo e non saranno riclassificati nel conto economico nei periodi successivi.

A seguito delle modifiche apportate alla regolamentazione del Fondo Trattamento di Fine Rapporto dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi decreti e regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, il TFR maturato dal 1° gennaio 2007 ha assunto la natura di piano a contribuzione definita, sia nel caso di opzione del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS.

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti vengono contabilizzati dal Gruppo in presenza di un'obbligazione corrente per una futura fuoriuscita di risorse economiche come risultato di eventi passati, è probabile che tale fuoriuscita sia richiesta, e l'ammontare della stessa può essere ragionevolmente stimato. L'ammontare contabilizzato come accantonamento è la miglior stima della spesa richiesta per liquidare completamente l'obbligazione corrente.

Eventuali costi di ristrutturazione vengono rilevati quando il Gruppo ha formalizzato un piano dettagliato di ristrutturazione e lo ha comunicato alle parti interessate.

Per i contratti i cui costi inevitabili connessi all'adempimento dell'obbligazione sono superiori ai benefici economici che si suppone saranno ottenibili dai contratti stessi, l'obbligazione contrattuale corrente viene contabilizzata e valutata con l'accantonamento ad un fondo.

Quote di emissione di gas ad effetto serra

Le quote di emissione di gas ad effetto serra (certificati grigi) rappresentano il diritto ad immettere nell'atmosfera un certo quantitativo di gas ad effetto serra. Tali quote costituiscono uno strumento per la riduzione dell'inquinamento che trae origine dal Protocollo di Kyoto e sono state introdotte con l'obiettivo di realizzare un abbattimento delle emissioni di gas ad effetto serra attraverso il miglioramento delle tecnologie utilizzate nella produzione di energia e nei processi industriali, nonché l'uso più efficiente dell'energia.

Le quote di emissione sono assegnate gratuitamente dall'autorità nazionale competente e consentono l'immissione in atmosfera di un certo quantitativo di gas ad effetto serra.

Il superamento di tale quantitativo comporta la sua copertura attraverso la consegna di quote che vanno acquistate sul mercato; il surplus di quote può essere utilizzato negli anni successivi oppure venduto in apposite aste organizzate dall'autorità nazionale competente.

L'acquisto delle quote di emissione comporta la rilevazione di un costo a conto economico e come contropartita patrimoniale un debito. La vendita determina la contabilizzazione di un ricavo ed un credito.

Il Gruppo ha adottato una politica che prevede la contabilizzazione della passività netta relativamente ai diritti di emissione concessi. Pertanto, è rilevato un accantonamento a fondo rischi solo quando le emissioni effettive eccedono i diritti di emissione ricevuti ed ancora disponibili.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie del Gruppo comprendono debiti commerciali, altre passività, debiti verso banche e finanziamenti.

Debiti commerciali, anticipi da clienti ed altre passività

I debiti commerciali, gli anticipi ricevuti dai committenti e le altre passività correnti e non correnti sono inizialmente iscritti al valore nominale, che rappresenta il valore equo alla data di riferimento. A seguito della rilevazione iniziale, tali passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

Finanziamenti

Tutti i finanziamenti sono rilevati inizialmente al valore equo del corrispettivo ricevuto, al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento. Dopo l'iniziale rilevazione, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo.

I finanziamenti sono classificati fra le passività correnti a meno che le società del Gruppo non abbiano un diritto incondizionato di differire il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di bilancio.

Le passività finanziarie vengono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione ed il Gruppo ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

Passività per leasing

Il Gruppo valuta la passività del leasing al valore attuale dei pagamenti dovuti per i leasing non versati alla data di decorrenza. La passività del leasing viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il leasing derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che il Gruppo prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Il Gruppo ha stimato la durata del leasing dei contratti nei quali agisce da locatario e che prevedono opzioni di rinnovo. La valutazione del Gruppo circa l'esistenza o meno della ragionevole certezza di esercitare l'opzione influenza la stima della durata del leasing, impattando in maniera significativa l'importo delle passività del leasing e delle attività per il diritto di utilizzo rilevate.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo utilizza strumenti finanziari derivati tra i quali: opzioni, collars, vendita/acquisti a termine di valuta, anche sintetici con clausola di *knock out* e di accumulazione di acquisto/vendite a termine, swap su tassi di interesse.

Gli strumenti derivati sono classificati come strumenti di copertura, in accordo con l'IFRS 9, quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata inizialmente e periodicamente, è elevata.

Le operazioni che soddisfano tutti i criteri qualificanti per l'hedge accounting sono contabilizzate come segue:

Coperture di fair value

La variazione del fair value dei derivati di copertura è rilevata nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio tra gli altri costi. La variazione del fair value dell'elemento coperto attribuibile al rischio coperto è rilevata come parte del valore di carico dell'elemento coperto ed è inoltre rilevato nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio negli altri costi.

Per quanto riguarda le coperture del fair value riferite a elementi contabilizzati secondo il criterio del costo ammortizzato, ogni rettifica del valore contabile è ammortizzata nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio lungo il periodo residuo della copertura utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo (TIE). L'ammortamento così determinato può iniziare non appena esiste una rettifica ma non può estendersi oltre la data in cui l'elemento oggetto di copertura cessa di essere rettificato per effetto delle variazioni del fair value attribuibili al rischio oggetto di copertura.

Se l'elemento coperto è cancellato, il fair value non ammortizzato è rilevato immediatamente nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio.

Quando un impegno irrevocabile non iscritto è designato come elemento oggetto di copertura, le successive variazioni cumulate del suo fair value attribuibili al rischio coperto sono contabilizzate come attività o passività e i corrispondenti utili o perdite rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio.

Copertura dei flussi di cassa

La porzione di utile o perdita sullo strumento coperto, relativa alla parte di copertura efficace, è rilevata nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo nella riserva di "cash flow hedge", mentre la parte non efficace è rilevata direttamente nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio. La riserva di cash flow hedge è rettificata al minore tra l'utile o la perdita cumulativa sullo strumento di copertura e la variazione cumulativa del fair value dell'elemento coperto.

Le variazioni del fair value dei derivati che non soddisfino le condizioni per essere qualificati ai sensi dell'IFRS 9 come strumenti di copertura sono rilevate a conto economico.

Ricavi, contributi, interessi e dividendi

I ricavi da contratti (relativi ai lavori in corso su ordinazione – commesse) sono iscritti sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori determinato utilizzando il metodo della percentuale di completamento ("Performance obligations satisfied over time") misurata sulla base dei costi già sostenuti sul totale dei costi stimati per specifico progetto (metodo degli input). Tale modalità di contabilizzazione e i contratti con i clienti su cui si basa rispettano i requisiti richiesti dall'IFRS 15.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nel principio relativo alle rimanenze.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati, coerentemente con le disposizioni previste dall'IFRS 15, al momento del passaggio del controllo sul bene venduto o sul servizio reso e dell'adempimento della "Performance obligation" prevista dagli accordi contrattuali con le controparti ("Performance obligations satisfied at a point in time").

Gli stanziamenti di ricavi relativi a servizi parzialmente resi sono rilevati per il corrispettivo maturato, sempreché sia possibile determinarne attendibilmente lo stadio di completamento e non sussistano incertezze di rilievo sull'ammontare e sull'esistenza del ricavo e dei relativi costi; diversamente sono rilevati nei limiti dei costi sostenuti recuperabili.

I ricavi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse alle vendite (imposta sul valore aggiunto).

Tra gli altri ricavi operativi sono iscritti i “titoli di efficienza energetica” - TEE, noti anche come certificati bianchi, rilasciati dal Gestore dei mercati energetici a favore di determinati soggetti a seguito di progetti di miglioramento dell'efficienza energetica. Sono titoli che certificano la riduzione dei consumi conseguita in un certo intervallo temporale e vengono attribuiti alle imprese solo dopo che le autorità competenti hanno propedeuticamente approvato il progetto e successivamente verificato i riepiloghi periodici presentati; possono essere scambiati all'interno di un apposito mercato organizzato oppure attraverso contratti bilaterali al di fuori del suddetto mercato.

Il diritto maturato nei confronti del Gestore dei mercati energetici viene iscritto nell'esercizio in cui ha luogo la produzione che ha generato i risparmi energetici, valutato sulla base del presumibile valore di realizzo dei titoli di efficienza energetica, alla data di iscrizione.

I contributi in conto esercizio vengono rilevati direttamente a conto economico quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto ragionevolmente certo ed il loro ammontare è obiettivamente determinabile. Quando i contributi sono commisurati a specifiche componenti di costi operativi (esclusi gli ammortamenti), sono rilevati direttamente a riduzione degli stessi.

I contributi in conto impianti vengono iscritti tra gli altri ricavi operativi sulla base del criterio sistematico e razionale che riflette il processo di ammortamento del cespite cui si riferiscono.

Sulla base di tale impostazione contabile è stato iscritto, tra i crediti tributari – oltre l'esercizio successivo, anche il credito di imposta per nuovi investimenti in macchinari, previsto dal D.L. 24 giugno 2014, n. 91. Il suo riconoscimento a conto economico segue un criterio sistematico e razionale in ragione dell'ammortamento delle immobilizzazioni tecniche cui si riferisce, con la conseguente iscrizione tra i risconti passivi della quota di contributo non ancora maturata.

Per tutti gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato e le attività finanziarie fruttifere classificate come disponibili per la vendita gli interessi attivi sono rilevati utilizzando il tasso d'interesse effettivo (TIE), che è il tasso che sconta i pagamenti e gli incassi stimati futuri attraverso la vita attesa dello strumento finanziario.

I dividendi vengono iscritti nell'esercizio in cui sono deliberati e sorge il diritto al relativo incasso.

Contributi

I contributi sono rilevati al fair value quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno rispettate le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi.

In particolare:

- i) le agevolazioni tariffarie ricevute in qualità di impresa a forte consumo di energia (cosiddetta impresa energivora) sono contabilizzati sulla base dei consumi rilevati ed a riduzione dei costi dell'energia;
- ii) i titoli di efficienza energetica (TEE, od anche certificati bianchi), ottenuti a fronte di progetti di efficientamento energetico autorizzati dal GSE (Gestore Servizio Elettrico), sono iscritti tra gli altri ricavi sulla base dei volumi di produzione e della energia risparmiata per effetto del progetto;
- iii) il credito di imposta per nuovi investimenti in macchinari, previsto dal D. L. 24 giugno 2014, n. 91 è iscritto tra le altre attività non correnti e correnti della situazione patrimoniale-finanziaria e sarà utilizzato quale credito d'imposta sulla base delle modalità previste dalla normativa di riferimento. Il suo riconoscimento a conto economico segue un criterio sistematico e razionale in ragione dell'ammortamento delle immobilizzazioni tecniche cui si riferisce, con la conseguente appostazione tra le altre passività correnti della quota di contributo non ancora maturata.

Costi

I costi sono riconosciuti quando relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

I costi per il personale comprendono l'ammontare delle retribuzioni corrisposte, gli accantonamenti per la previdenza complementare e per ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali e assistenziali in applicazione dei contratti e della legislazione vigente.

I costi volti all'acquisizione di nuove conoscenze o scoperte, allo studio di prodotti o processi alternativi, di nuove tecniche o modelli, alla progettazione e costruzione di prototipi o, comunque, sostenuti per altre attività di ricerca scientifica o di sviluppo tecnologico si qualificano normalmente come costi di ricerca e sono rilevati a conto economico nell'esercizio di sostenimento. I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando il Gruppo è in grado di dimostrare

- i) la possibilità tecnica di completare il progetto in modo che sia utilizzabile per l'utilizzo o la vendita;
- ii) l'intenzione di completare l'attività;
- iii) la propria capacità di utilizzarla o venderla;
- iv) le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri;
- v) l'esistenza delle disponibilità di risorse per completare l'attività e
- vi) le capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che richiede un periodo di tempo abbastanza lungo prima di essere disponibile all'uso (qualifying asset ai sensi dello IAS 23 – Oneri finanziari), vengono capitalizzati in quanto parte del costo del bene stesso. Tutti gli altri oneri finanziari vengono rilevati come costo di competenza dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti attive e passive sono valutate all'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali, in conformità alle disposizioni in vigore alla data di chiusura di bilancio nei paesi dove il Gruppo opera e genera il proprio reddito imponibile.

Le imposte correnti relative ad elementi rilevati al di fuori del conto economico sono rilevate direttamente nel patrimonio netto o nel prospetto del conto economico complessivo, coerentemente con la rilevazione dell'elemento a cui si riferiscono.

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono compensate solo se si ha un diritto esercitabile per compensare gli importi rilevati contabilmente e si intende liquidare o saldare le partite al netto o si intende realizzare l'attività ed estinguere contemporaneamente la passività.

Le attività per imposte anticipate sono contabilizzate su tutte le differenze temporanee nella misura in cui è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale può essere utilizzata la differenza temporanea deducibile. Lo stesso principio si applica per la contabilizzazione delle attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali utilizzabili.

Il valore contabile delle attività fiscali differite viene rivisto a ciascuna data di bilancio ed eventualmente ridotto nella misura in cui non sia più probabile realizzare un reddito imponibile sufficiente da consentire del tutto o in parte il recupero dell'attività. Tali riduzioni vengono ripristinate nel caso in cui vengano meno le condizioni che le hanno determinate.

Le imposte differite passive sono calcolate usando il cosiddetto "liability method" su tutte le differenze temporanee risultanti alla data di bilancio tra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e passività e i valori riportati a bilancio, salvo eccezioni specifiche.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote e la normativa fiscale in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di chiusura del bilancio nei paesi dove il Gruppo opera.

Sono inoltre imputati alla voce imposte sul reddito anche i benefici o gli oneri di natura tributaria relativi ad imposte sul reddito di esercizi precedenti, ivi compresi la stima delle passività derivanti dalla definizione dei contenziosi pendenti con le autorità fiscali.

Il d.lgs. 209/2023 ("normativa Pillar II" o "Global Minimum Tax"), con efficacia a partire dal periodo di imposta 2024 (per il Gruppo Danieli 2024/25), ha introdotto un regime di tassazione minima effettiva per i gruppi nazionali e multinazionali nella misura del 15% per ogni giurisdizione in cui sono localizzati, prevedendo altresì l'applicazione di un'imposta integrativa nei casi in cui l'effective tax rate per Paese, con gli aggiustamenti previsti dalle regole applicative, risulti inferiore alla suddetta aliquota di tassazione minima.

Nel corso del 2024, la normativa Pillar II è stata integrata dal DM 20 maggio 2024, avente ad oggetto la disciplina dei regimi transitori semplificati, in base al quale – per il primo triennio di applicazione della Global Minimum Tax – l'imposta integrativa eventualmente dovuta in una data giurisdizione è assunta pari a zero se le società ivi localizzate soddisfano almeno uno dei tre requisiti previsti dalla norma ("safe harbour").

Dalle analisi e calcoli svolte dalla Capogruppo, con il supporto dei propri consulenti fiscali, è emerso che l'impatto dell'imposta addizionale dovuta per le giurisdizioni in cui l'effective tax rate è inferiore al 15% e per i quali non è applicabile nessuno dei safe harbour, per il semestre in oggetto non è significativa.

Tali analisi verranno aggiornate in sede di chiusura dell'esercizio con i valori finali che saranno oggetto effettivo di eventuale tassazione aggiuntiva.

Utilizzo di stime

La predisposizione del bilancio comporta che siano effettuate stime contabili basate su giudizi complessi e/o soggettivi, stime basate su esperienze passate e ipotesi considerate ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima. L'utilizzo di stime contabili influenza il valore di iscrizione delle attività e delle passività e l'informativa su attività e passività potenziali alla data del bilancio, nonché l'ammontare dei ricavi e dei costi nel periodo di riferimento. I risultati effettivi possono differire da quelli stimati a causa dell'incertezza che caratterizza le ipotesi e le condizioni sulle quali le stime sono basate.

Di seguito sono indicate le stime contabili rilevanti nel processo di redazione del bilancio consolidato perché comportano il ricorso a giudizi soggettivi, assunzioni e stime relative a tematiche per loro natura incerta. Le modifiche di condizione alla base dei giudizi e delle assunzioni adottati possono determinare un impatto apprezzabile sui risultati successivi.

In particolare, si evidenzia che per la loro indubbia complessità e rilevanza, risultano maggiormente significative nel processo di redazione del bilancio consolidato le stime effettuate per la valutazione delle commesse contabilizzate con il metodo della percentuale di completamento.

Attività e Passività da contratti

Le commesse gestite dal Gruppo Danieli si riferiscono in massima parte ad impianti per l'industria siderurgica e per quella dei metalli non ferrosi, possono essere di dimensioni assai rilevanti ed essere a volte concluse con controparti in Paesi soggetti ad instabilità politica. Tali progetti, di durata ultrannuale, sono sempre caratterizzati da un elevato livello tecnologico, spesso anche fortemente innovativo, prevedono garanzie di performance alla consegna definitiva degli impianti, che contribuiscono a rendere particolarmente complesse le stime connesse alla valutazione delle attività e delle passività relative alle commesse pluriennali.

Il processo di stima, utilizzato dalle società del Gruppo, prevede la predisposizione per ogni singola commessa di un articolato e rigoroso processo di identificazione e gestione di tutte le voci di costo necessarie per il completamento della stessa, suddiviso in dettaglio per le diverse tipologie di attività e/o servizi (raggruppate per affinità progettuali). Tale processo è finalizzato a quantificare e monitorare durante la vita del progetto tutte le attività da svolgere per le diverse fasi di lavorazione con i relativi costi e ricavi ed il margine complessivo, identificando inoltre lo stato di avanzamento progressivo legato allo sviluppo temporale di ogni singola commessa. In tali stime si tiene conto di eventuali corrispettivi aggiuntivi ove contrattualmente convenuto o se il loro realizzo è ritenuto probabile e ragionevolmente quantificabile, mentre eventuali costi aggiuntivi rispetto a quelli stimati inizialmente ed eventuali penalità sono valorizzate nella stima del valore delle Attività e Passività da contratti utilizzando l'insieme delle informazioni a disposizione del management aziendale al momento della formazione del bilancio. Le assunzioni e le stime sono riviste periodicamente ed i relativi effetti sono riflessi nel conto economico.

Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita a livello di margine industriale, anche derivante dalla stima di eventuali oneri futuri relativi al completamento della commessa, questa viene riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui diventa ragionevolmente prevedibile e contabilizzata in specifico fondo. In aggiunta, sulle commesse in corso del Gruppo al 31 dicembre 2024 sono stati determinati fondi complessivamente pari a 124 milioni di euro (99 milioni di euro al 30 giugno 2024), che includono oltre alla stima sulla recuperabilità del valore anche la stima di ogni altro onere connesso che appaia probabile sulla base di una attenta valutazione dello stato complessivo delle commesse alla data di chiusura del bilancio.

La valutazione delle commesse relative a contratti con corrispettivi denominati in valuta (principalmente dollaro USA) differente da quella funzionale prevede che la quota eccedente a quanto già fatturato in acconto alla data di chiusura sia convertita al cambio puntuale di chiusura del periodo oggetto di rilevazione, concorrendo in tal modo alla determinazione del ricavo contrattuale complessivo di commessa.

La politica del Gruppo in materia di rischio di cambio prevede che i contratti che presentino significative esposizioni dei flussi di incasso e pagamento alle variazioni dei tassi di cambio vengano monitorati al fine di individuare la migliore politica di copertura, che può prevedere sia una gestione degli acquisti in valuta al fine di ottenere un "natural hedging" o l'utilizzo di contratti derivati. In ragione della difficoltà intrinseca nel predisporre una programmazione puntuale dei flussi di incasso su commessa i contratti derivati su cambi utilizzati nel periodo (ed in quello precedente) non presentano le caratteristiche per essere qualificati come strumenti di copertura sotto un profilo contabile (c.d. hedge accounting). Conseguentemente la

valutazione delle commesse è influenzata anche dalla variazione del tasso di cambio euro/dollaro intervenuta nel periodo.

Fondi rischi

Il Gruppo Danieli effettua accantonamenti connessi prevalentemente ai benefici per i dipendenti, ai contenziosi legali e fiscali e alla valutazione delle commesse ed eventuali margini negativi a finire sui progetti. La stima di tali accantonamenti è frutto di un processo complesso che comporta giudizi soggettivi da parte della Direzione aziendale che variano nel tempo in relazione alle informazioni disponibili.

Svalutazioni

Le attività materiali ed immateriali sono svalutate quando eventi o modifiche delle circostanze facciano ritenere che il valore di iscrizione in bilancio non sia recuperabile. La svalutazione è determinata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso determinato attualizzando i flussi di cassa attesi derivanti dall'utilizzo delle attività al netto degli oneri di dismissione. I flussi di cassa attesi sono quantificati alla luce delle informazioni disponibili al momento della stima sulla base di giudizi soggettivi sull'andamento di variabili future – quali i prezzi ed i conseguenti ricavi, i costi, i tassi di crescita della domanda, i profili produttivi - e sono attualizzati utilizzando un tasso che tiene conto del rischio inerente all'attività interessata.

Debiti per aggregazioni aziendali

I debiti per aggregazioni aziendali derivano essenzialmente dalla stima del corrispettivo potenziale di ciascuna acquisizione, effettuata inizialmente al fair value sulla base di tutti gli elementi a disposizione al momento della transazione. Tale stima può essere oggetto di variazione derivante sia da ulteriori informazioni ottenute dal Gruppo dopo la data di acquisizione su fatti e circostanze in essere alla stessa data, che da eventi successivi alla data di acquisizione, legati al conseguimento di un obiettivo di reddito o al valore di realizzo di alcune attività od all'emergere di alcune passività o al venir meno di alcune clausole sospensive cui erano legate il riconoscimento di attività potenziali.

Imposte differite attive

La contabilizzazione delle imposte differite attive è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

Si evidenzia che il Gruppo ha rilevato attività per perdite fiscali per un ammontare pari a 49,9 milioni di euro, nella misura in cui è altamente probabile che vi sarà un utile tassato tale da permettere l'utilizzo delle richiamate perdite. Il Gruppo ha inoltre perdite fiscali pregresse per un ammontare pari a 237,8 milioni di euro, relative a società controllate per le quali non si prevede la realizzazione di imponibili futuri capienti e che non possono essere utilizzate per compensare il reddito imponibile in altre componenti del Gruppo. Le citate controllate non hanno differenze temporanee imponibili che potrebbero supportare la rilevazione di attività per imposte anticipate connesse a tali perdite, pertanto, il Gruppo ha ritenuto che non sussistano le condizioni per rilevare il relativo credito per imposte anticipate, il cui ammontare complessivo si attesterebbe a circa 52,4 milioni di euro.

Stima del fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in pubblici mercati è determinato facendo riferimento alle quotazioni (bid price) alla data di chiusura del periodo.

Il fair value degli strumenti finanziari non quotati in pubblici mercati è determinato con tecniche finanziarie valutative. In particolare:

- il fair value degli interest rate swap è calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri sulla base delle curve attese dei tassi d'interesse;
- il fair value dei contratti di acquisto/vendita valuta con contenuto opzionale è determinato attualizzando i differenziali fra il cambio contrattuale ed il cambio di mercato alla data di chiusura del bilancio sulla base dei cambi forward attesi e tenendo conto delle componenti opzionali ove insite in alcune tipologie di contratto.

Gestione dei rischi finanziari

I principali rischi finanziari identificati, monitorati e gestiti dal Gruppo Danieli sono i seguenti:

- il rischio di mercato che deriva dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio tra l'euro e le altre valute nelle quali le società del Gruppo operano;
- il rischio credito e paese, relativo alla possibilità di default di una controparte;
- il rischio liquidità, che potrebbe emergere dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni finanziari a breve termine.

La gestione dei rischi finanziari si basa sulle Linee Guida emanate centralmente con l'obiettivo di uniformare e coordinare le policy di Gruppo in materia di rischi finanziari.

Relativamente ai rischi industriali, si rimanda al paragrafo "Gestione dei rischi d'impresa" nella Relazione sulla Gestione.

Rischio di mercato connesso alle fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse

Il rischio di mercato consiste nella possibilità che variazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio tra l'euro e le altre valute nelle quali opera il Gruppo possano influenzare negativamente il valore delle attività, delle passività, o dei flussi finanziari attesi.

Rischio di cambio

La policy del Gruppo in materia di rischio di cambio prevede che i contratti che presentino significative esposizioni dei flussi di incasso e pagamento alle variazioni dei tassi di cambio vengano monitorati al fine di individuare la migliore politica di copertura che può prevedere una gestione degli acquisti in valuta al fine di ottenere un "natural hedging" o l'utilizzo di contratti derivati.

L'esposizione ai tassi di cambio può generare i seguenti impatti:

- rischio economico derivante dalla diversa significatività di costi e ricavi espressi in divisa estera in periodi temporali differenti;
- rischio transattivo derivante dalla conversione di crediti/debiti commerciali e/o finanziari espressi in divisa estera;
- rischio traslativo legato alla conversione delle attività/passività di società consolidate che redigono il bilancio in divisa diversa dall'euro.

Oggetto di risk management da parte della direzione finanziaria di Gruppo sono sia il rischio economico sia quello transattivo, mentre non è oggetto di monitoraggio il rischio di tipo traslativo.

L'esposizione al rischio cambio è strettamente correlata alle previsioni effettuate sul flusso di incassi legato al completamento progressivo dei contratti in corso, tenuto conto degli anticipi contrattuali ricevuti, nonché su quello dei pagamenti degli acquisti in valuta diversa da quella funzionale. Gli effetti di tali operazioni vengono riflessi sui ricavi e sulla valutazione delle rimanenze in essere, nonché sui costi di acquisto.

La pianificazione, il coordinamento, la gestione di questa attività e la valutazione a fair value degli strumenti derivati su tassi di cambio viene supervisionata dalla direzione finanziaria del Gruppo che monitora la corretta correlazione tra strumenti derivati e flussi sottostanti basandosi sistematicamente sulle quotazioni di mercato, garantendo un'adeguata rappresentazione contabile in ottemperanza ai principi contabili internazionali.

Nel periodo chiuso al 31 dicembre 2024 si è registrato un limitato ricorso per il Gruppo a strumenti derivati di copertura del rischio cambio su crediti ed attività finanziarie in valuta, anche in relazione alla composizione delle commesse in corso di esecuzione e quelle in portafoglio, caratterizzata da contratti con corrispettivi espressi in dollari USA per i quali è previsto un'importante componente dei costi diretti espressi in valute strettamente correlate al dollaro USA.

Il risultato positivo su cambi evidenziato nel conto economico del periodo è in buona parte correlato all'andamento del dollaro USA rispetto all'euro, che ha comportato una rivalutazione dei crediti e delle provviste valutarie del Gruppo presenti a fine esercizio.

Con riferimento a tutte le attività e passività finanziarie rilevanti ed espresse in divisa estera si è effettuata un'analisi di sensitività per determinare quale effetto a conto economico e patrimonio netto si genererebbe nel caso di un ipotetica variazione positiva e negativa del 5% o del 10% nei tassi di cambio euro/usd rispetto ai cambi correnti al 31 dicembre 2024, senza considerare la variazione di fair value dei contratti derivati, ma unicamente l'efficacia degli stessi rispetto al nuovo cambio. Tale analisi inoltre non ha riguardato l'effetto della variazione cambio sulla valutazione delle commesse (non essendo attività finanziaria ai sensi dello IAS 32).

La tabella successiva riepiloga gli effetti negativi sul patrimonio netto e sul conto economico, al lordo dell'effetto fiscale, derivanti da un eventuale rafforzamento dell'euro e quelli positivi nell'ipotesi in cui sia la moneta americana a rafforzarsi:

(in migliaia di euro)

	-10%	-5%	5%	10%
Utile/(perdita) su cambi derivante da una oscillazione del tasso di cambio euro/dollaro USA	(54.001)	(23.100)	31.264	66.002
Totale	(54.001)	(23.100)	31.264	66.002

Rischio di tasso di interesse

Il rischio connesso alle oscillazioni dei tassi di interesse nell'ambito del Gruppo Danieli è legato essenzialmente a finanziamenti a lungo termine negoziati a tassi variabili, e per i quali non sono stati negoziati contratti di copertura del rischio tasso (IRS).

Con riferimento al rischio tasso di interesse è stata elaborata un'analisi di sensitività per valutare l'effetto a conto economico che potrebbe derivare da un'ipotetica variazione positiva o negativa di 10 o 15 bp nei tassi di interesse. Tale variazione positiva o negativa nei tassi di interesse comporterebbe maggiori o minori proventi ed oneri finanziari al lordo dell'effetto fiscale come sotto riportato:

	-100BP	-50BP	+50BP	+100BP
(in migliaia di euro)				
(Minori)/maggiori proventi finanziari	(28.148)	(14.074)	14.074	28.148
Minori /(maggiori) oneri finanziari	5.930	2.965	(2.965)	(5.930)
Totale	(22.218)	(11.109)	11.109	22.218

Rischio di credito e paese

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo Danieli a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte; tale attività è oggetto di continuo monitoraggio sia dalla direzione amministrativa-finanziaria che dalla direzione operativa del Gruppo nell'ambito del normale svolgimento delle attività gestionali, a partire dalla fase di negoziazione contrattuale per la realizzazione degli impianti per il settore Plant Making e di esame della richiesta di fornitura per quello Steel Making.

Nella valutazione del rischio di recuperabilità dei crediti commerciali presenti a bilancio al 31 dicembre 2024 si è tenuto conto ai sensi del principio contabile IFRS9 dell'area di riferimento dei clienti e della stima delle probabili tempistiche di incasso dei relativi crediti definendo una componente di rettifica per attualizzazione nel periodo pari a circa 31,1 milioni di euro.

Il Gruppo Danieli svolge prevalentemente la sua attività in Paesi esteri ed effettua costantemente una valutazione dei rischi di natura politica, sociale ed economica delle aree in cui opera.

L'esposizione del rischio credito controparte viene minimizzato utilizzando opportuni strumenti assicurativi a tutela della solvibilità del cliente o del sistema paese in cui opera quest'ultimo.

Nel corrente periodo non si sono avuti casi generalizzati di mancato adempimento delle controparti tranne per alcuni crediti verso clienti russi (per effetto delle limitazioni sorte con il conflitto in Ucraina, e con le quali le entità europee del Gruppo non operano più) mentre non ci sono altre concentrazioni significative di rischio credito per area e/o per singolo cliente eccetto per le posizioni a credito verso un importante cliente egiziano con il quale nel corso dell'esercizio precedente è stato definito un piano di rientro concordato. Con quest'ultimo accordo sono quindi ridefinite dei termini di pagamento tutte le partite creditorie verso il gruppo Ezz che ha attualmente in corso forti investimenti per nuovi impianti, peraltro oggetto di trattative correnti con il Gruppo Danieli. Il cliente ha recentemente presentato dati finanziari positivi proseguendo con il consolidamento delle sue attività utilizzando gli impianti con buoni riscontri economico-finanziari sviluppando nuovamente una generazione di cassa positiva utilizzabile per i nuovi investimenti e per una progressiva riduzione dell'esposizione verso Danieli.

L'adeguamento alle disposizioni sanzionatorie della UE verso alcuni clienti russi ha portato allo stop di alcuni progetti iniziati ante febbraio del 2022 e ha posto un freno a molti progetti, conseguentemente ora del tutto esclusi dal valore dell'order backlog per l'impossibilità di completamento degli stessi nei prossimi esercizi.

Rischio di liquidità

La gestione della liquidità è improntata a criteri di prudenza, privilegiando investimenti con una bassa rischiosità ed una sicura liquidabilità degli stessi.

Il mantenimento di un alto livello di cassa, nonché la disponibilità di linee di affidamento non utilizzate, permettono al Gruppo di affrontare le nuove sfide tecnologiche legate alla costruzione di impianti con elevato contenuto innovativo potendo gestire autonomamente ogni spesa straordinaria legata ad eventuali difficoltà tecniche durante l'avviamento degli stessi.

Gestione del capitale

Il capitale include le azioni ordinarie, le azioni di risparmio ed il patrimonio attribuibile agli azionisti della Capogruppo. L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è principalmente legato all'ottenimento di un rating creditizio forte e coefficienti di vigilanza sani, al fine di sostenere le attività operative e massimizzare il valore per gli azionisti.

Il Gruppo gestisce la propria struttura di capitale ed effettua degli aggiustamenti alla stessa, alla luce dei cambiamenti delle condizioni economiche generali. Per mantenere o rettificare la struttura del capitale, la società può regolare il pagamento dei dividendi agli azionisti, restituire il capitale agli azionisti, emettere nuove azioni, convertire le azioni di risparmio, acquisire e vendere azioni proprie.

Non vi sono state modifiche agli obiettivi, alle politiche o ai processi nel corso degli esercizi che si chiudono al 31 dicembre ed al 30 giugno 2024, né operazioni sul capitale intervenute nei due periodi, ad eccezione della distribuzione di dividendi e dell'acquisto di azioni proprie come indicato precedentemente.

Il Gruppo monitora il capitale seguendo l'andamento del rapporto d'indebitamento, che compara il valore del debito netto sul capitale di Gruppo più il debito netto. Il Gruppo include nel debito netto gli interessi relativi a prestiti e finanziamenti, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

(milioni di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Indebitamento finanziario lordo	1.081,3	1.047,5
Attività finanziarie	(2.831,5)	(2.755,2)
Posizione finanziaria netta positiva	(1.750,2)	(1.707,7)
Patrimonio netto	2.758,7	2.627,2
Capitale e debito netto	1.008,5	919,5
Rapporto di indebitamento verso terzi	n.a	n.a

Classi di strumenti finanziari e livelli gerarchici di valutazione al fair value

Il seguente prospetto indica le classi di strumenti finanziari detenuti dal Gruppo:

31/12/2024							
	Note	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico		Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nel conto economico complessivo	Strumenti rappresentativi di capitale (rilevazione iniziale)	Totale
		Rilevazione iniziale	In applicazione IFRS9				
(migliaia di euro)							
Attività finanziarie							
Altri crediti finanziari		-					-
Altri crediti non correnti	6			207.738			207.738
Crediti commerciali e Altri crediti	8/9			1.228.951			1.228.951
Attività finanziarie correnti	11	641.995					641.995
Totale Attività finanziarie		641.995	-	1.436.689	-	-	2.078.684

31/12/2024						
	Note	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico		Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Totale
		Rilevazione iniziale	In applicazione IFRS9			
(migliaia di euro)						
Passività finanziarie						
Passività verso banche e altre passività finanziarie	14/21	23.802			621.789	645.591
Debiti commerciali Passività da contratti ed anticipi da clienti	17/18				3.723.323	3.723.323
Altre passività correnti	19				243.613	243.613
Totale Passività finanziarie		23.802	-		4.588.725	4.612.527

30/06/2024							
	Note	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico		Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nel conto economico complessivo	Strumenti rappresentativi di capitale (rilevazione iniziale)	Totale
		Rilevazione iniziale	In applicazione IFRS9				
(migliaia di euro)							
Attività finanziarie							
Altri crediti finanziari		187					187
Altri crediti non correnti	6			235.598			235.598
Crediti commerciali e Altri crediti	8/9			1.233.149			1.233.149
Attività finanziarie correnti	11	126.801			482.121		608.922
Totale Attività finanziarie		126.988	-	1.468.747	482.121	-	2.077.856

30/06/2024						
	Note	Passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico		Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Totale
		Rilevazione iniziale	In applicazione IFRS9			
(migliaia di euro)						
Passività finanziarie						
Passività verso banche e altre passività finanziarie	14/21	512			605.055	605.567
Debiti commerciali Passività da contratti ed anticipi da clienti	17/18				3.820.803	3.820.803
Altre passività correnti	19				226.459	226.459
Totale Passività finanziarie		512	-		4.652.317	4.652.829

Fra tali strumenti finanziari il Gruppo valuta al fair value tramite OCI le attività finanziarie correnti, le cui caratteristiche sono dettagliate alla nota n. 11) Attività finanziarie correnti, ed i contratti derivati, i cui

elementi essenziali sono di seguito riepilogati. Per gli altri strumenti finanziari il relativo valore contabile rappresenta un'approssimazione ragionevole del fair value.

	31/12/2024			30/06/2024	
	Valuta di inserimento	Valore nominale	Fair value euro	Valore nominale	Fair value euro
Vendite a termine mark to market positivo	USD		-	450	1
Vendite a termine con mark to market negativo	EUR		-	15.000	-
Vendite a termine con mark to market negativo	USD	(250.000)	(9.865)	1.320	(10)
Totale vendite a termine			(9.865)		(9)
Acquisti a termine mark to market positivo	USD	44.973	536	21.085	3.779
Acquisti a termine con mark to market negativo	USD	21.125	-	1.450	-
Acquisti a termine con mark to market negativo	THB	-	-	595.457	(2)
Totale acquisti a termine			536		3.777
Accumulator con mark to market positivo (vendita)	USD	275.000	-	325.000	366
Accumulator con mark to market negativo (vendita)	USD	-	(13.593)	50.000	-
Totale vendite a termine con barriera			(13.593)	375.000	366
Interest Rate Swap mark to market negativo	EUR	40.000	(345)	40.000	(500)
Interest rate swap fair value positivo	EUR	40.000	2.215	40.000	895
Totale IRS		80.000	1.870	80.000	395
Totale strumenti finanziari iscritti fra le attività			2.751		5.041
Totale strumenti finanziari iscritti fra le passività			(23.803)		(512)

Gli "Altri crediti finanziari" e le "Attività finanziarie correnti" che sono valutate al fair value al 31 dicembre 2024 sono inquadrabili nel livello gerarchico di valutazione del fair value numero 1 (quotazione su mercati attivi), mentre gli strumenti finanziari derivati inclusi tra le attività e le passività finanziarie sono ascrivibili nel livello gerarchico numero 2 (tecniche valutative basate su dati osservabili su mercati attivi). Nel corso del periodo chiuso al 31 dicembre 2024 non vi sono stati trasferimenti dal Livello 1 al Livello 2 e viceversa.

Aggregazioni aziendali

Nel corso del semestre non vi sono state aggregazioni aziendali.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' NON CORRENTI

1) Immobilizzazioni materiali

Il valore netto di 1.061.198 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 aumenta di 53.525 migliaia di euro rispetto al valore di 1.007.673 migliaia di euro al 30 giugno 2024 per effetto dello sbilanciamento tra gli investimenti effettuati nel periodo e gli ammortamenti iscritti nello stesso, come sotto riportato.

Gli immobili e gli impianti non risultano gravati al 31 dicembre 2024 da vincoli di ipoteca o da privilegi a garanzia dei finanziamenti ottenuti.

(migliaia di euro)	Terreni	Fabbricati Costruzioni leggere	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni materiali	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo storico	73.940	644.598	1.523.810	144.956	127.135	153.717	2.668.156
Fondi Ammortamento	-	(305.612)	(1.137.981)	(110.413)	(106.477)	-	(1.660.483)
Saldi al 30 Giugno 2024	73.940	338.986	385.829	34.543	20.658	153.717	1.007.673
Movimenti del periodo							
Incrementi	1.770	4.978	30.390	6.014	4.435	46.611	94.198
Variazione Area consolidamento	-	-	-	-	-	-	-
Effetto cambi ed altri movimenti	797	(78)	2.264	1.141	(192)	583	4.515
Alienazioni e dismissioni	-	-	-	-	(48)	-	(48)
Svalutazioni	-	-	(22)	-	-	-	(22)
Ammortamenti	-	(9.042)	(26.569)	(6.471)	(3.036)	-	(45.118)
Costo storico	76.507	656.356	1.559.408	153.296	129.044	200.911	2.775.522
Fondi Ammortamento	-	(321.512)	(1.167.516)	(118.069)	(107.227)	-	(1.714.324)
Saldi al 31 Dicembre 2024	76.507	334.844	391.892	35.227	21.817	200.911	1.061.198

Il valore degli ammortamenti imputati al conto economico ammonta a 45.118 migliaia di euro, conteggiati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti, tenuto conto per alcuni impianti specifici del settore Steel Making della effettiva capacità produttiva utilizzata nel periodo rispetto a quella normalmente prevista per ciascun anno di vita utile degli impianti.

La voce "Altri beni materiali" comprende mezzi di trasporto per 5.337 migliaia di euro, mobili e arredi per 4.201 migliaia di euro, macchine elettroniche per 7.765 migliaia di euro ed altri beni per 4.514 migliaia di euro.

I principali investimenti del periodo hanno riguardato i nuovi impianti utilizzati presso la controllata Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. per il settore Steel Making, effettuati sia per aumentare e diversificare ulteriormente i prodotti finiti per garantire maggiore flessibilità operativa nel rispetto di un'attenta gestione ambientale in tutte le fasi di lavorazione, oltre a nuove macchine operatrici presso le officine in Italia nel settore Plant Making.

Le immobilizzazioni in corso a fine periodo si attestano a 200.911 migliaia di euro (153.717 migliaia di euro al 30 giugno 2024) e si riferiscono principalmente ai nuovi impianti in corso di realizzazione nel settore Steel Making.

Il difficile contesto di mercato nel settore Steel Making ha reso opportuna la sospensione della produzione nello stabilimento croato di Sisak per la maggior parte del semestre, non consentendo l'equilibrio

economico delle operations. Tale condizione è ritenuta temporanea, in attesa di una ripresa del mercato, di cui si intravedono i segnali nei primi mesi del 2025. Gli attivi di Sisak, principalmente relativi agli impianti produttivi, su cui sono stati effettuati nel recente passato importanti investimenti volti al miglioramento dell'efficienza industriale, sono stati sottoposti ad *impairment test* al fine di verificarne la recuperabilità e non è risultato necessario apportare svalutazioni alle attività immobilizzate così come al beneficio iscritto a fronte delle perdite fiscali sostenute.

Per il resto, con riferimento alle immobilizzazioni materiali non sono stati identificati al 31 dicembre 2024 indicatori di impairment, pertanto, non si è ritenuto necessario svolgere la relativa verifica ai fini della redazione del bilancio semestrale.

2) Diritto d'uso

Ammontano a 38.099 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (35.125 migliaia di euro al 30 giugno 2024) e si riferiscono al diritto d'uso (ROU) sottostante all'applicazione dell'IFRS 16 al netto della quota di ammortamento calcolata fino alla data di bilancio. La movimentazione al 31 dicembre 2024 è la seguente:

(migliaia di euro)	Fabbricati in leasing	Impianti e macchinari in leasing	Attrezzature ind.li e comm.li in leasing	Altre immobilizzazioni materiali in leasing	Totale
Costo storico	46.327	15.789	2.925	12.670	77.711
Fondi Ammortamento	(22.330)	(9.775)	(1.670)	(8.811)	(42.586)
Saldi al 30 Giugno 2024	23.997	6.014	1.255	3.859	35.125
Incrementi	6.201	217	501	1.338	8.257
Variazione Area consolidamento	-	-	-	-	-
Effetto cambi ed altri movimenti	184	-	230	369	783
Alienazioni e dismissioni	-	-	-	-	-
Ammortamento diritto d'uso benefit a dipendenti	(614)	-	-	(350)	(964)
Ammortamenti	(2.967)	(938)	(499)	(698)	(5.102)
Costo storico	52.913	15.849	3.589	11.503	83.854
Fondi Ammortamento	(26.112)	(10.556)	(2.102)	(6.985)	(45.755)
Saldi al 31 Dicembre 2024	26.801	5.293	1.487	4.518	38.099

3) Immobilizzazioni immateriali

Il saldo di 52.262 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 è superiore rispetto a quello di 50.495 migliaia di euro al 30 giugno 2024 principalmente per effetto dello sbilanciamento tra gli investimenti effettuati nel periodo e gli ammortamenti iscritti nello stesso come risulta dal dettaglio di seguito riportato.

(migliaia di euro)	Avviamento	Diritti di utilizzazione di opere di ingegno	Concessioni, licenze e marchi	Altri oneri di utilità pluriennale	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Totale
Costo storico	27.501	26.922	136.093	95.087	10.159	295.762
Svalutazioni nette	(20.814)	-	(12)	(20.438)	-	(41.264)
Fondi ammortamento		(26.178)	(113.325)	(64.500)	-	(204.003)
Saldi al 30 Giugno 2024	6.687	744	22.756	10.149	10.159	50.495
Movimenti del periodo						
Incrementi	-	642	3.124	820	3.975	8.561
Variazione Area consolidamento	-	-	-	-	-	-
Effetto cambi ed altri movimenti	2	(25)	563	654	-	1.194
Alienazioni e dismissioni	-	-	(156)	-	-	(156)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	-	(571)	(4.734)	(2.527)	-	(7.832)
Costo storico	27.503	27.514	139.479	96.722	14.134	305.352
Svalutazioni nette	(20.814)	-	(12)	(20.438)	-	(41.264)
Fondi ammortamento		(26.724)	(117.914)	(67.188)	-	(211.826)
Saldi al 31 Dicembre 2024	6.689	790	21.553	9.096	14.134	52.262

La voce “Avviamento” al 31 dicembre 2024 include i maggiori valori pagati per le acquisizioni avvenute nei precedenti esercizi, tra cui quello di Rott-ferr da parte di A.B.S. (1,7 milioni di euro), quello per l'acquisizione di Innoval Technology Ltd (1,8 milioni di euro), DSR Sider Engineering (0,3 milioni di euro) e del Gruppo FATA (2,8 milioni di euro). Tali avviamenti sono stati allocati a CGU identificate nelle stesse società oggetto di acquisizione, tutte appartenenti al settore Plant Making con riferimento alle quali non sono stati identificati indicatori di impairment, pertanto, non si è ritenuto necessario svolgere relativa verifica ai fini della redazione del bilancio semestrale.

La voce “Diritti di utilizzazione di opera dell'ingegno” comprende le spese di acquisto e perfezionamento di nuovi brevetti legati a soluzioni di processo, macchine ed equipaggiamenti per l'industria siderurgica.

La voce “Concessione di licenze e marchi” comprende principalmente i costi per l'acquisto delle licenze e per lo sviluppo del software gestionale e dei programmi utilizzati nell'attività delle società del Gruppo.

La voce “Altri oneri di utilità pluriennale” comprende principalmente il maggior valore riconosciuto rispetto ai patrimoni netti delle società acquisite ed allocati a precise voci di oneri di durata pluriennale ed in particolare a portafoglio ordini, oltre ad altri oneri contabilizzati dalle società del Gruppo.

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono ad alcune spese sostenute sino al 31 dicembre 2024 da parte di alcune società del Gruppo su alcuni progetti di investimento per programmi software gestionali non ancora completati.

Il bilancio consolidato semestrale non include immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita, ad eccezione dell'avviamento, annualmente soggetto ad impairment test.

4) Investimenti in partecipazioni

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto	10.124	10.600
Altre partecipazioni	19.003	15.717
Totale	29.127	26.317

La movimentazione delle varie voci è riportata nell'allegato II-C, dove sono elencate anche le partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto.

5) Attività e passività fiscali per imposte differite

Accolgono lo stanziamento dei benefici e delle passività rispettivamente connessi alle perdite riportabili a nuovo delle società del Gruppo ed alle differenze temporanee fra le attività e passività iscritte a bilancio ed i corrispondenti valori fiscali.

L'ammontare dei crediti per imposte anticipate e del fondo imposte differite per i quali è previsto il recupero entro ed oltre l'esercizio successivo è il seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Attività fiscali per imposte anticipate	159.151	137.300
Passività fiscali per imposte differite	19.456	23.281
Posizione netta	139.695	114.019

Attività fiscali per imposte anticipate

La composizione delle attività fiscali per imposte anticipate e la relativa movimentazione nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 è la seguente:

(migliaia di euro)	Variazioni con impatto a				
	30/06/2024	Conto Economico	Conto economico complessivo (riserva cash flow e fair value)	Altri movimenti	31/12/2024
Fondo oneri e rischi tassato	49.944	6.783	-	(5.817)	50.910
Riprese su diff. cambio non realizzate	60	(58)	-	-	2
Perdite fiscali	41.573	9.887	-	(1.599)	49.861
Altre rettifiche	45.453	9.302	-	3.329	58.084
Benefit ai dipendenti	270	22	23	(21)	294
Valutazione al fair value	-	-	-	-	-
Totale	137.300	25.936	23	(4.108)	159.151

Sono contabilizzate imposte differite attive sulle perdite fiscali per le quali si ritiene probabile il relativo utilizzo mediante imponibili fiscali realizzati negli esercizi futuri.

La voce "Altre rettifiche" è riferita principalmente alle differenze temporanee derivanti dall'adeguamento del valore dei ricavi di alcune filiali estere ai principi IFRS utilizzati dal Gruppo, così come descritti nelle note illustrative.

Passività fiscali per imposte differite

La composizione delle passività fiscali per imposte differite e la relativa movimentazione nel semestre chiuso al 31 dicembre 2024 è la seguente:

(migliaia di euro)	Variazioni con impatto a				31/12/2024
	30/06/2024	Conto Economico	Conto economico complessivo (riserva cash flow e fair value)	Altri movimenti	
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	1.331	(6)	-	(854)	471
Valutazione al fair value	(2)	-	-	-	(2)
Variazione area di consolidamento	4.249	94	-	(1.779)	2.564
Altre imposte differite	17.703	3.597	-	(4.877)	16.423
Totale	23.281	3.685	-	(7.510)	19.456

La voce “Altre imposte differite” è riferita principalmente alle differenze temporanee derivanti dall’adeguamento del valore dei ricavi di alcune filiali estere ai principi IFRS utilizzati dal Gruppo, così come descritti nelle note illustrative.

6) Crediti commerciali ed altri crediti

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Crediti commerciali verso clienti	111.882	90.703
Crediti vs erario non correnti	70.627	70.446
Altri crediti	25.229	74.449
Totale	207.738	235.598

I crediti commerciali comprendono sia le quote a breve che le quote a lungo termine definite in base alle condizioni di vendita negoziate per la fornitura di impianti complessi e con lunghi tempi di avviamento legati alle caratteristiche tecniche degli stessi.

I crediti commerciali non correnti includono alcune posizioni clienti riclassificate da corrente a non corrente a seguito di variazioni dell’orizzonte temporale di incasso atteso dei crediti.

La voce “Altri crediti” comprende principalmente una posta a credito per un importo residuo di circa 32,5 milioni di dollari USA, verso un cliente egiziano che risultano correlate alla gestione di alcune importanti commesse per le quali è stato definito un accordo di ripagamento dilazionato.

Il cliente egiziano sta completando con successo il suo riassetto societario e produttivo, seppure non ancora in grado di sviluppare una generazione di cassa tale da ripagare a pronti tutti i suoi debiti commerciali pendenti e allo stesso tempo spingere anche su nuovi investimenti: questo squilibrio finanziario ha allungato il rientro della sua esposizione verso la Capogruppo Danieli che ha ritenuto prudente aggiornare la propria esposizione a credito al 31 dicembre 2024 per complessivi 12,5 milioni di euro senza effetti economici nel periodo.

Nella valutazione complessiva dei rischi di recuperabilità dei crediti verso il cliente egiziano ed alcuni clienti russi, effettuata ai sensi del principio contabile IFRS 9, si è tenuto conto della stima delle probabili tempistiche di incasso degli stessi considerando un tasso di interesse che include una componente di illiquidità legato alla situazione contingente dei clienti e nel complesso è stata considerata nel periodo una componente totale di rettifica per attualizzazione pari a circa 31,1 milioni di euro.

I crediti verso l'erario per IVA includono richieste di rimborso IVA su dichiarazioni annuali che non si ritiene saranno rimborsati entro la fine dell'esercizio e crediti d'imposta acquistati da terzi primari istituti di credito nazionali che saranno utilizzati in compensazione nei prossimi esercizi.

Il decremento degli altri crediti non correnti è dovuto al deposito bancario vincolato di euro 48,6 milioni relativo al contenzioso in corso nel corso dell'esercizio precedente con il cliente malese Southern HRC Sdn. Bhd qui classificato al 30 giugno 2024 ed oggetto di svincolo nel periodo a seguito dell'accordo sottoscritto con il cliente precedentemente menzionato.

L'analisi per scadenza al termine dell'esercizio corrente e di quello precedente è la seguente:

(migliaia di euro)				
31/12/2024				
Scadenze	Crediti commerciali verso clienti	Crediti vs erario non correnti	Altri crediti	Totale
2025/2026	49.689	70.627	23.756	144.072
2026/2027	37.011	-	334	37.345
2027/2028	25.182	-	177	25.359
2028/2029 e oltre	-	-	963	963
Totale	111.882	70.627	25.230	207.739

(migliaia di euro)				
30/06/2024				
Scadenze	Crediti commerciali verso clienti	Crediti vs erario non correnti	Altri crediti	Totale
2024/2025	38.718	26.864	60.719	126.301
2025/2026	36.699	43.582	5.498	85.779
2026/2027	15.286	-	4.711	19.997
2027/2028 e oltre	-	-	3.521	3.521
Totale	90.703	70.446	74.449	235.598

ATTIVITA' CORRENTI

7) Attività da contratti e Rimanenze

Il saldo di 1.884.140 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 risulta decrementato di 36.333 migliaia di euro rispetto al valore del 30 giugno 2024, pari a 1.920.473 migliaia di euro.

(migliaia di euro)		
	31/12/2024	30/06/2024
Materie prime suss. e di consumo	253.691	256.097
F.do svalut. materie prime suss. e di consumo	(11.093)	(11.388)
Materie prime suss. e di consumo	242.598	244.709
Prodotti in corso di lav. e semilavorati	345.277	353.552
Commesse in corso valutate con il metodo del cost to cost vs. terzi	1.952.344	2.070.970
Fatturato su commesse in corso di esecuzione verso terzi	(900.978)	(1.064.818)
F.do svalutazione su commesse in corso di esecuzione verso terzi	(126.880)	(98.798)
Attività da contratti	924.486	907.354
Prodotti finiti e merci	152.066	167.392
Acconti	219.713	247.466
Totale	1.884.140	1.920.473

Il fondo svalutazione commesse in corso di esecuzione accoglie la stima per eventuali oneri futuri relativi al completamento delle stesse o per problematiche relative alla recuperabilità dei costi della commessa. Qualora i saldi risultanti, per ogni singola commessa, dalla somma tra la produzione progressiva e la fatturazione in acconto risultino negativi, questi sono stati riclassificati tra le passività correnti nella voce "Passività da contratti ed anticipi da clienti" (si veda anche la nota n. 18). Il relativo dettaglio è il seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Commesse in corso valutate con il metodo del cost to cost vs. terzi	4.972.947	4.439.856
Fatturato su commesse in corso di esecuzione verso terzi	(5.761.060)	(5.082.435)
Totale	(788.113)	(642.579)

8) Crediti commerciali

Il saldo di 1.038.018 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 risulta decrementato di 30.258 migliaia di euro rispetto al valore di 1.068.276 migliaia di euro al 30 giugno 2024.

Non sono presenti concentrazioni significative del rischio di credito per singole controparti.

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto del fondo svalutazione crediti per 108.819 migliaia di euro.

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Clienti	999.666	1.006.250
Ricevute bancarie ed effetti	138.763	184.153
Fondo svalutazione crediti	(108.819)	(131.754)
Totale crediti commerciali verso terzi	1.029.610	1.058.649
Crediti comm.li di gruppo correnti	8.408	9.627
Totale crediti commerciali	1.038.018	1.068.276

I crediti commerciali verso società del Gruppo sono relativi a crediti verso società collegate e non consolidate integralmente.

La movimentazione del "Fondo svalutazione crediti" è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Saldo iniziale	131.754	123.120
Svalutazioni	20.970	24.114
Rilascio fondi non utilizzati	11.626	(40)
Utilizzi ed altri movimenti del periodo	(55.531)	(15.440)
Saldo finale	108.819	131.754

In merito al fondo rischi su crediti si evidenzia che il rischio di perdite su crediti spesso riveste una componente di rischio tecnico (connesso ad eventuali modifiche di progettazione e/o ritardi nell'esecuzione), ma pure di rischio di controparte e rischio paese. Il rischio di credito e la congruità del relativo fondo va quindi vista unitamente al fondo svalutazione Attività da contratti descritto nella nota precedente.

Il Gruppo determina l'ammontare atteso dei rischi su crediti effettuando una stima delle perdite basata sull'esperienza storica correlata allo scaduto clienti considerando sia le condizioni attuali e le condizioni economiche future. Di conseguenza, il profilo di rischio di credito viene aggiornato secondo le fasce di scaduto rispetto ai termini di incasso previsti dagli contratti in essere.

9) Altri crediti

Ammontano a 190.933 migliaia di euro al 31 dicembre 2024; l'importo risulta incrementato di 26.060 migliaia di euro rispetto a quello di 164.873 migliaia di euro al 30 giugno 2024, e comprende:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Ratei attivi correnti	3.142	4.027
Risconti attivi correnti	21.680	15.217
Crediti vs istituti previdenziali	1.477	1.507
Crediti per imposte estere	1.370	915
Anticipi a dipendenti, consulenti e cantieri c/to trasferte	3.234	2.765
Depositi vs terzi	1.264	3.008
Crediti per imposte indirette	92.810	84.169
Altri crediti	65.956	53.265
Totale	190.933	164.873

All'interno della voce altri crediti sono riportati i crediti per Titoli di Efficienza Energetica maturati sui progetti approvati dal Gestore dei Servizi Energetici (GSE). Il valore al 31 dicembre 2024 è di 453 migliaia di euro. La valutazione dei titoli è effettuata al fair value to profit and loss.

Il saldo comprende inoltre crediti per acquisto di quote CO₂ per complessivi 1.660 migliaia di euro, 3.937 migliaia di euro come fondo di garanzia istituito presso Terna al fine di garantire gli impegni assunti per il finanziamento della realizzazione degli Interconnector, crediti per rimborsi assicurativi per 7.000 migliaia di euro e crediti per aiuti di Stato di cui al "Fondo per la transizione energetica nel settore industriale" per 15.500 migliaia di euro.

La variazione della voce risconti attivi correnti include alcune poste di rettifica di ricavi legati alla valutazione di alcune commesse.

I crediti per imposte indirette includono prevalentemente crediti IVA, in parte chiesti a rimborso. La variazione rispetto al saldo al 30 giugno 2024 riflette il maggior credito maturato nel periodo da parte di alcune società italiane del Gruppo.

10) Attività fiscali per imposte correnti

Nella voce sono compresi:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Crediti per imposte estere	4.953	9.036
Crediti per imposte dirette	25.955	39.266
Altri crediti tributari a breve termine	70.749	43.916
Totale	101.657	92.218

I crediti per imposte dirette in essere al 31 dicembre 2024 derivano principalmente dall'eccedenza degli acconti versati nell'esercizio e nei periodi precedenti, al netto dello stanziamento delle imposte correnti, vi sono inoltre quote dei crediti d'imposta per bonus fiscali acquistati e ritenuti ragionevolmente compensabili nei prossimi 12 mesi.

Fra i crediti per imposte estere sono contabilizzati i crediti di alcune società estere del Gruppo per i quali si attende a breve il rimborso.

11) Attività finanziarie correnti

Ammontano al 31 dicembre 2024 a 641.995 migliaia di euro con un incremento di 33.073 migliaia di euro rispetto al saldo del 30 giugno 2024 di 608.922 migliaia di euro. Comprendono oltre al portafoglio titoli a valori di mercato posseduti dalla controllata Danieli Finance Solutions SA ed iscritti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, alcuni crediti finanziari e gli strumenti finanziari derivati attivi in essere alla fine del periodo.

Possono essere così dettagliate:

(migliaia di euro)	31/12/2024		30/06/2024	
Bonds in euro v.n. 369.500 a tassi variabili dallo 2,10% al 8,02% scadenti entro il 2031 (*)		303.450		372.229
Bonds in usd v.n. 104.645 a tassi variabili dallo 4,08% al 6,41% scadenti entro il 2028 (*)	\$174.411	167.881	\$111.173	103.852
Altri titoli in diverse valute		17.334		1.860
Ratei attivi su titoli e altre attività finanziarie correnti		5.583		4.180
Altri crediti finanziari a breve termine		93.234		90.370
Ratei per interessi su depositi bancari e altri crediti finanziari		51.762		31.390
Strumenti finanziari derivati correnti		2.751		5.041
Totale		641.995		608.922

(*) Le descrizioni sono riferite al portafoglio in essere al 31 dicembre 2024

Non sono presenti in portafoglio titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali e da enti governativi. Per quanto riguarda gli effetti della valutazione dei titoli, al 31 dicembre 2024 la variazione della riserva di fair value è pari a 9.283 euro, al netto dell'effetto fiscale.

La voce "Altri titoli" include altri titoli in valute diverse da euro e usd e alcuni prodotti finanziari emessi da primarie compagnie assicurative.

Gli "Altri crediti finanziari" sono costituiti da depositi vincolati e crediti presso banche ed altri enti finanziari con durata inferiore a dodici mesi.

Le caratteristiche ed il fair value degli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2024 e 30 giugno 2024 sono dettagliati al paragrafo "Classi di strumenti finanziari e livelli gerarchici di valutazione al fair value".

Al 31 dicembre 2024, così come al termine dell'esercizio precedente, gli strumenti finanziari derivati posti in essere dal Gruppo non soddisfano i requisiti di copertura richiesti dallo IFRS 9, e pertanto le variazioni di fair value sono imputate direttamente a conto economico.

12) Cassa e disponibilità liquide

Il saldo di 2.189.523 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 risulta incrementato di 43.442 migliaia di euro rispetto al valore di 2.146.081 migliaia di euro al 30 giugno 2024 e comprende valori in cassa di 976 migliaia di euro e disponibilità temporanee in conti correnti e depositi bancari per 2.188.547 migliaia di euro.

Tale liquidità sarà in parte utilizzata nel prossimo esercizio per finanziare i nuovi programmi di ricerca, nonché per completare i nuovi investimenti avviati nei settori Steel e Plant Making, garantendo inoltre una adeguata dotazione di capitale circolante a supporto dell'ingente volume di produzione attualmente in corso di esecuzione.

Per una maggiore analisi sulla variazione della cassa e disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

PATRIMONIO NETTO

13) Patrimonio Netto

Il patrimonio netto consolidato ammonta al 31 dicembre 2024 a 2.760.455 migliaia di euro con un incremento di 131.635 migliaia di euro rispetto all'importo di 2.628.820 migliaia di euro al 30 giugno 2024. Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nella tabella "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato". Risulta così composto:

13.1) Capitale sociale

Il capitale sociale è interamente versato ed ammonta a 81.305 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (pari a n. 81.304.566 azioni di euro 1 nominale cadauna, di cui n. 40.879.533 azioni ordinarie e n. 40.425.033 azioni di risparmio).

13.2) Azioni proprie

Il valore delle azioni proprie al 31 dicembre 2024 ammonta a 90.210 migliaia di euro, in aumento rispetto al 30 giugno 2024. Il portafoglio è costituito da n. 3.354.712 azioni ordinarie e n. 3.986.863 azioni di risparmio, del valore nominale unitario di 1 euro, pari ad un valore nominale complessivo di 7.287 migliaia di euro (8,206% del capitale sociale).

13.3) Altre riserve

Ammontano complessivamente a 2.667.854 migliaia di euro (2.441.346 migliaia di euro al 30 giugno 2024) e sono costituite da:

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a 22.523 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (invariata rispetto al 30 giugno 2024) ed è legata al sovrapprezzo pagato in seguito all'esercizio dei warrants legati alla conversione delle obbligazioni dei prestiti obbligazionari chiusi nel novembre 1999 ed al 1° luglio 2003 e alle plus/minusvalenze realizzate dalla vendita di azioni proprie.

Riserva di fair value

Al 31 dicembre 2024 ammonta a 12.597 migliaia di euro negativi (21.880 migliaia di euro negativi al 30 giugno 2024) ed accoglie le variazioni derivanti dalla valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Altre riserve

Risultano così formate:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Riserva di rivalutazione	7.634	7.634
Riserva legale	18.576	18.576
Altre riserve della Capogruppo	828.819	760.210
Riserva prima applicazione IFRS 9	(9.389)	(9.389)
Utili indivisi e effetti derivanti dalle rettifiche di consolidamento	1.812.288	1.663.672
Totale	2.657.928	2.440.703

La Riserva legale ammonta a 18.576 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 e risulta invariata rispetto al valore al 30 giugno 2024: il suo ammontare supera il limite di cui all'art. 2430 del C.C. e non si rende quindi obbligatoria un'ulteriore destinazione dell'utile netto d'esercizio.

13.4) Riserva da differenza di conversione

Al 31 dicembre 2024 risulta negativa per 25.379 migliaia di euro (negativa per 47.330 migliaia di euro al 30 giugno 2024). La variazione negativa è dovuta agli effetti cambi emersi dalla conversione dei bilanci delle società estere predisposti in valuta locale, principalmente renminbi (Yuan) cinesi, rubli russi, dollari USA e rupie indiane.

13.5) Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo

Ammonta a 125.105 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (98.789 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

13.6) Dividendi

I dividendi distribuiti al 31 dicembre e al 30 giugno 2024 relativi agli utili formati nei due esercizi precedenti sono così dettagliati:

Dividendi distribuiti al				
	31/12/2024		30/06/2024	
(migliaia di euro)	euro per azione		euro per azione	
azioni ordinarie	0,3100	11.639	0,3100	11.639
azioni di risparmio n.c.	0,3307	12.061	0,3307	12.061
Totale dividendi pagati		23.700		23.700

13.7) Patrimonio netto di terzi

Il patrimonio netto di terzi ammonta a 1.799 migliaia di euro positivi (1.599 migliaia di euro positivi al 30 giugno 2024). La variazione di 200 migliaia di euro è il risultato congiunto tra gli altri, dell'effetto positivo di 35 migliaia di euro legato alla differenza di traduzione, dell'effetto di 12 migliaia di euro positivi al risultato dell'esercizio di competenza delle minoranze e dall'effetto di aumento dagli incrementi di capitale sottoscritti dai terzi in una controllata.

PASSIVITA' NON CORRENTI

14) Finanziamenti non correnti

I finanziamenti, che ammontano a 555.958 migliaia di euro al 31 dicembre 2024, comprendono il debito finanziario rilevato in applicazione dell'IFRS 16 per 26.455 migliaia di euro e 529.503 migliaia di euro costituiti dalle quote a medio e lungo termine dei finanziamenti sottoscritti con le banche e con altri finanziatori istituzionali. Rispetto al 31 dicembre 2023 la voce è incrementata per effetto delle nuove erogazioni di finanziamenti principalmente da parte di BEI e CDP.

Su alcuni finanziamenti del Gruppo insistono covenant contrattuali, riportati in dettaglio nell'allegato n. III-C, dove sono anche indicate la ripartizione fra lungo e breve e le caratteristiche dei singoli finanziamenti.

Sulla base delle risultanze del bilancio semestrale al 31 dicembre 2024, i parametri economici e patrimoniali previsti dai contratti di finanziamento risultano rispettati e non si prevedono criticità relative al soddisfacimento di tali requisiti nel breve termine.

Le scadenze delle quote a lungo termine dei finanziamenti sono le seguenti:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
2025/2026	-	27.634
2026/2027	31.266	38.263
2027/2028	64.278	58.612
2028/2029	104.180	192.785
2029/2030 e oltre	356.234	193.844
Totale	555.958	317.294

15) Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro

Il saldo di 26.460 migliaia di euro è incrementato di 531 migliaia di euro rispetto al valore di 25.929 migliaia di euro al 30 giugno 2024.

La movimentazione è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Saldo iniziale	25.929	22.984
Costo relativo alle prestazioni di lavoro dipendente a benefici definiti	55	165
Benefici pagati	(1.128)	(2.012)
Perdite/(utili) attuariali rilevati nel conto economico complessivo	(94)	(170)
Altri accantonamenti per benefici ai dipendenti	1.698	4.962
Saldo finale	26.460	25.929

Il costo relativo alle prestazioni di lavoro dipendente a benefici definiti è stato contabilizzato nel conto economico fra gli oneri finanziari, mentre i versamenti a fondi previdenza complementare e gli altri accantonamenti a fondi pensione delle società estere del Gruppo sono stati contabilizzati fra i costi per il personale, come indicato alla nota n. 25).

Le principali assunzioni attuariali utilizzate sono le seguenti:

	31/12/2024	30/06/2024
Tasso di attualizzazione	3,49%	3,49%
Tasso di incremento sugli stipendi dei dirigenti	1,0%	1,0%
Tassi di incremento su salari e stipendi	1,0%	1,0%
Tasso di turnover	5,0%	5,0%

16) Fondi rischi

Tale posta pari a 80.873 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 risulta diminuita di 6.569 migliaia di euro rispetto al saldo di 87.442 migliaia di euro al 30 giugno 2024, come evidenziato nella seguente movimentazione:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Saldo iniziale	87.442	82.209
Accantonamento	34.808	25.308
Rilascio fondi non utilizzati	(5.770)	(13.287)
Utilizzi ed altri movimenti	(35.607)	(6.788)
Saldo finale	80.873	87.442

Il fondo rischi accoglie lo stanziamento dell'intera prevedibile perdita a livello di margine industriale di una commessa inclusivo della stima di eventuali oneri futuri relativi al completamento della stessa, nonché al possibile riconoscimento di penali contrattuali.

Per il resto, il Gruppo ritiene di aver correttamente applicato le norme vigenti e che le passività potenzialmente derivanti dalle altre contestazioni non siano probabili.

La stima degli accantonamenti e l'entità dei fondi risultanti a fine periodo è frutto di una valutazione articolata da parte della Direzione aziendale che tiene conto delle informazioni disponibili in merito a vari elementi, per loro natura incerti, che influenzano la stima, dell'esperienza storica e di assunzioni considerate ragionevoli. A causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime, gli esiti delle situazioni per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci e possono quindi dar luogo ad impatti, anche apprezzabili, sui risultati economici dei successivi periodi.

PASSIVITA' CORRENTI

17) Debiti commerciali

I debiti commerciali che ammontano complessivamente a 1.202.431 migliaia di euro al 31 dicembre 2024, sono diminuiti di 242.586 migliaia di euro rispetto al valore di 1.445.017 migliaia di euro al 30 giugno 2024 e sono composti principalmente da debiti verso fornitori; la variazione della voce è correlata alle caratteristiche ed alle condizioni finanziarie negoziate con i fornitori negli ordini di acquisto.

Non ci sono concentrazioni significative di debiti verso uno o pochi fornitori.

Sono inclusi nei debiti commerciali pure debiti ceduti dai nostri fornitori verso società di Factoring nell'ambito di operazioni di Reverse Factoring per un importo di circa 90,5 milioni di euro al 31 dicembre 2024 con scadenze differenziate ma inferiori a dodici mesi (99,9 milioni di euro al 30 giugno 2024).

Tali passività non sono ricomprese nella configurazione di posizione finanziaria netta considerata in quanto mantengono la loro natura originaria di debito commerciale in considerazione del fatto che non c'è alcun onere di tipo finanziario a carico del Gruppo, non rientrano nelle linee di credito finanziario utilizzate dal Gruppo e che i termini di pagamento seguono le normali condizioni di fornitura per le tipologie di business per commessa in cui è attivo il Gruppo.

18) Passività da contratti ed anticipi da clienti

Le passività da contratti ed anticipi correnti ammontano a 2.520.892 migliaia di euro e 2.375.787 migliaia di euro rispettivamente al 31 dicembre 2024 e al 30 giugno 2024 e sono così formati:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Anticipi da clienti correnti	1.297.058	1.291.360
Passività da contratti	788.113	642.579
Clienti conto cauzioni	435.721	441.848
Totale	2.520.892	2.375.787

La voce “Anticipi da clienti correnti” rappresenta gli importi corrisposti dai committenti prima dell'inizio dei lavori e relativi a commesse in corso di lavorazione. Gli anticipi contabilizzati verranno riassorbiti in proporzione all'avanzamento della fatturazione delle commesse.

La voce “Passività da contratti” rappresenta l'eccedenza dell'ammontare fatturato ai clienti committenti di contratti rispetto al corrispondente stato di avanzamento. La variazione della voce è correlata alla produzione effettuata ed alle condizioni di fatturazione delle commesse in corso.

Nella voce “Clienti conto cauzioni” sono inclusi 435.721 migliaia di euro di anticipi ricevuti da clienti su commesse non operative, inclusi tra le passività finanziarie correnti della posizione finanziaria netta (441.848 migliaia di euro al 30 giugno 2024).

La variazione della voce è correlata al volume degli ordini acquisiti, ai relativi termini contrattuali di incasso ed all'effettiva operatività dei contratti.

19) Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano a 243.613 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (226.790 migliaia di euro al 30 giugno 2024) e comprendono principalmente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Debiti verso dipendenti	69.257	78.007
Debiti per imposte indirette	1.130	2.307
Debiti per ritenute d'acconto	12.033	10.084
Altri ratei passivi commerciali	42.575	41.038
Debiti per depositi cauzionali	449	1.049
Debiti verso istituti previdenziali	21.690	19.473
Debiti verso organi sociali	76	411
Risconti passivi commerciali	17.029	17.979
Altri debiti correnti	79.374	56.442
Totale	243.613	226.790

Nella voce risconti passivi sono inclusi 13,3 milioni di euro contabilizzati dalla controllata Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. in relazione ai crediti di imposta per investimenti in impianti e macchinari nuovi compresi nella divisione 28 della tabella ATECO e spettanti ai sensi del D.L. 24 giugno 2014, n. 91 (bonus investimenti 2014) nonché per investimenti in beni materiali compresi nella Tabella A allegata alla L. n. 232/2016 spettanti in base all'articolo 1, comma 189, Legge n° 160/2019 (beni Industria 4.0) e per investimenti in impianti e macchinari “Industria 4.0” di cui all'articolo 1, commi da 1051 a 1063 della Legge n. 178/2020. La variazione della voce altri ratei passivi commerciali include i costi di competenza del periodo addebitato in merito ad alcuni progetti inclusi nelle attività e passività da contratti.

20) Passività fiscali per imposte correnti

Ammontano a 93.344 migliaia di euro ed includono lo stanziamento delle imposte correnti accantonate sui risultati previsti dalle società del Gruppo. L'incremento di 19.424 migliaia di euro rispetto al saldo di 73.920 migliaia di euro al 30 giugno 2024 è dovuto al maggior reddito imponibile del periodo ed alla dinamica degli acconti d'imposta versati nel corso dell'esercizio, commisurato agli oneri fiscali dell'esercizio precedente.

21) Debiti verso banche e altre passività finanziarie

Si riferiscono alla parte corrente dei finanziamenti e mutui a lungo termine, alle anticipazioni bancarie, agli scoperti dei conti correnti bancari, alla quota a breve termine dei debiti finanziari rilevati in applicazione dell'IFRS 16, agli strumenti finanziari derivati. Ammontano al 31 dicembre 2024 a 89.633 migliaia di euro rispetto al valore di 94.428 migliaia di euro al 30 giugno 2024.

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Anticipazioni bancarie e scoperti di conto corrente	29	103
Altri finanziamenti bancari	44.219	45.872
Quote a breve dei finanziamenti a lungo termine	4.385	15.902
Ratei passivi su debiti finanziari	3.729	8.215
Debiti finanziari correnti IFRS 16	12.219	12.254
Finanziamenti a breve termine	64.581	82.346
Debiti per aggregazioni aziendali	1.250	11.570
Strumenti finanziari derivati a breve termine	23.802	512
Totale	89.633	94.428

Per gli strumenti finanziari derivati, si rimanda a quanto riportato alla nota n. 11) Attività finanziarie correnti.

22) Garanzie ed impegni

Tali poste evidenziano gli impegni e le garanzie prestate dal Gruppo a terzi e sono così suddivise:

(migliaia di euro)	31/12/2024	30/06/2024
Garanzie bancarie e pegni a terzi	3.772.595	3.950.823
Totale	3.772.595	3.950.823

Le garanzie prestate a terzi per conto di società del Gruppo da parte di alcune banche si riferiscono principalmente a fideiussioni legate all'esecuzione di alcune commesse. Le garanzie prestate in valuta sono iscritte ai cambi spot di fine esercizio.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

23) Ricavi

L'analisi dei ricavi è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	1.976.263	1.991.422
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(27.840)	24.302
Altri ricavi e proventi	52.035	56.390
Totale dei ricavi	2.000.458	2.072.114

Il livello dei ricavi del Gruppo è diminuito del 3% rispetto a quanto realizzato nello stesso periodo dello scorso esercizio con un fatturato in aumento nel settore impianti (Plant Making) ed in leggera diminuzione nel settore acciaio (Steel Making).

Tra gli altri ricavi e proventi sono inclusi 1.664 migliaia di euro per il rilascio fondi stanziati in precedenti esercizi e non più necessari (11.150 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), e, per il settore Steel Making, contributi per aiuti di Stato di cui al "Fondo per la transizione energetica nel settore industriale" di valore pari a 17.046 migliaia di euro.

Gli altri ricavi comprendono anche 6.355 migliaia di euro per la remunerazione del servizio di interrompibilità di energia elettrica concesso da A.B.S. tramite il consorzio "Absolute" al gestore della rete nazionale (5.348 migliaia di euro al 31 dicembre 2023) e ricavi per rimborsi assicurativi per 1.000 migliaia di euro.

La consociata A.B.S. Sisak ha registrato 551 migliaia di euro per la rivendita di energia elettrica (1.275 migliaia al 31 dicembre 2023).

Non vi sono concentrazioni significative di ricavi verso le stesse controparti che superino il 10% dei ricavi totali del Gruppo.

24) Costi della produzione

L'analisi dei costi della produzione è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Materie prime e di consumo	1.046.647	1.099.664
Costi per il personale	290.014	278.891
Costi per servizi	438.917	462.395
Godimento beni terzi	15.265	15.086
Accantonamenti	34.808	30.863
Altri costi operativi	11.538	24.602
Altri costi operativi	500.528	532.946
Ammortamenti	59.016	58.137
Rivalutazioni/svalutazioni nette	(4.220)	12.069
Ammortamenti e svalutazioni	54.796	70.206
Totale	1.891.985	1.981.707

Il personale mediamente in forza nel Gruppo durante gli ultimi due esercizi risulta così suddiviso:

Personale del Gruppo	31/12/2024	31/12/2023
Dirigenti	202	201
Impiegati e Quadri	6.439	6.392
Tecnici di officina	3.262	3.238
Apprendisti	225	223
Totale	10.128	10.054

Le variazioni della voce "Costi per il personale" sono legate all'andamento delle retribuzioni stesse e all'entità dell'organico.

25) Proventi finanziari

Ammontano al 31 dicembre 2024 a 79.541 migliaia di euro e risultano principalmente composti da:

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Proventi su titoli	8.482	5.848
Proventi su option e simili	5.893	8.229
Proventi da partecipazioni	1.619	160
Interessi attivi su depositi bancari	43.083	32.303
Interessi verso clienti	345	152
Altri proventi finanziari	20.119	4.486
Utili da dismissione Rou	-	-
Totale	79.541	51.178

L'importo complessivo dei proventi finanziari è aumentato rispetto al periodo precedente principalmente per la remunerazione dei depositi bancari inclusi tra le disponibilità ed in generale di una maggior remunerazione del portafoglio finanziario investito.

26) Oneri finanziari

Risultano così formati:

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Interessi su finanz. e debiti vs banche e lessor	13.396	9.280
Interessi di sconto	122	94
Interessi debiti per leasing	753	67
Altri costi finanziari	24.909	930
Perdite da dismissione Rou	-	520
Totale	39.180	10.891

Gli interessi su finanziamenti e debiti vs. banche sono aumentati rispetto al periodo precedente per effetto dell'erogazione di nuovi finanziamenti nel periodo, come illustrato a commento dei debiti finanziari, oltre che per l'incremento dei tassi d'interesse.

Gli interessi su operazioni di sconto riflettono invece gli oneri finanziari legati alla gestione del portafoglio effetti sostenuta nel periodo; gli oneri per l'attualizzazione dei crediti recepiscono l'attualizzazione aggiornata dei flussi d'incasso previsti; come già commentato alla nota n.7).

Tra gli altri costi finanziari sono compresi gli oneri per operazioni su contratti derivati sul cambio eur/dollaro Usd e interessi passivi legati alla definizione di una vertenza con un cliente estero.

27) Utili (perdite) derivanti da transazioni in valuta estera

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Differenza cambio attive	146.685	82.779
Differenze cambio passive	(128.021)	(96.355)
Totale	18.664	(13.576)

Pur essendo il dollaro USA rivalutato solo del 2% rispetto l'euro alla fine del secondo semestre del 2024, il risultato su cambi è rimasto buono nel periodo grazie all'effetto della chiusura di alcune operazioni di copertura cambio attuate dal Gruppo ed attive al 31 dicembre 2024 coprendo per circa il 60% della provvista Usd pari ad 1.150 milioni presente in cassa alla fine del periodo.

28) Proventi/(oneri) derivanti dalla valutazione delle partecipazioni in società collegate secondo il metodo del patrimonio netto

I proventi netti derivanti dalla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle società collegate, ammontano a 304 migliaia di euro al 31 dicembre 2024 (oneri netti per 378 migliaia di euro al 31 dicembre 2023).

Si rimanda al paragrafo “Società valutate con il metodo del patrimonio netto” all’interno delle note illustrative per maggiori informazioni sulla riclassificazione della voce.

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi finanziari collegate	319	379
Costi finanziari collegate	(15)	(1)
Proventi/(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	304	378

29) Imposte sul reddito

Comprendono la stima delle imposte correnti e differite (attive e passive) commisurate ai risultati delle società del Gruppo nel periodo, e sono così dettagliate:

(migliaia di euro)	31/12/2024	31/12/2023
Imposte correnti sul reddito	64.928	43.573
Imposte anticipate	(25.936)	(22.403)
Imposte differite	3.685	491
Totale	42.677	21.661

Le aliquote d'imposta IRES e IRAP applicate dalla Capogruppo e dalle società italiane del Gruppo sul reddito imponibile stimato dell'anno sono rispettivamente del 24% e del 3,9% per la fiscalità corrente e per le imposte differite ed anticipate.

Le imposte dovute nelle altre nazioni in cui il Gruppo opera sono calcolate secondo le aliquote vigenti in tali paesi.

30) IFRS 5 ESW

Il Gruppo Danieli, con decisione del Consiglio di Amministrazione della sub-holding Industrielle Beteiligung S.A., ha deliberato in data 26 novembre 2019 di procedere alla chiusura delle attività produttive della controllata ESW Rohrenwerke GmbH.

In considerazione del programma di interruzione delle attività, concluso a marzo del 2020, ai sensi dell'IFRS 5 – Attività destinate alla vendita e discontinued operations, il risultato e i flussi finanziari della società partecipata al 31 dicembre 2024 sono stati rappresentati separatamente come discontinued operations coerentemente con l'esercizio precedente. Il risultato al 31 dicembre 2024 è in sostanziale pareggio e si procederà nei prossimi mesi al perfezionamento della cessione dei residui asset della partecipata con l'obiettivo di completare il processo di dismissione entro giugno 2025.

Nelle tabelle sottostanti sono dettagliate il risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione nonché i flussi di cassa generati/assorbiti dalle stesse.

Risultato Netto delle attività destinate alla dismissione

	Periodi chiusi al	
	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi	169	130

Materie prime e di consumo	-	-
Costi per il personale	(22)	(103)
Altri costi operativi	(141)	(230)
Ammortamenti e svalutazioni	-	2.576
Totale costi	(163)	2.243
Risultato	6	2.373
Proventi ed oneri finanziari	(14)	(4)
Utile/(perdita) deriv. da transaz. in valuta estera	-	-
Risultato prima delle imposte	(8)	2.369
Imposte sul reddito	-	-
Risultato netto dell'esercizio da attività destinate alla dismissione	(8)	2.369

Flussi di cassa generati/assorbiti delle attività destinate alla dismissione

	Periodi chiusi al	
	31/12/2024	31/12/2023
A) Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività operativa	(288)	(739)
B) Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività d'investimento	-	-
C) Flusso netto generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	200	300
D) Flusso di cassa complessivo (A+B+C)	(88)	(439)

31) Utile per azione

L'utile per azione al 31 dicembre 2024 e 2023 è calcolato sulla base del risultato attribuibile al Gruppo nei rispettivi periodi ed è rilevato distintamente per le azioni di risparmio e per le azioni ordinarie.

Utile per azione base e diluito

L'utile per azione base è calcolato dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari e di risparmio, per il numero medio ponderato delle azioni sia ordinarie che di risparmio in circolazione durante l'esercizio, al netto delle azioni proprie ponderate. L'utile attribuibile alle azioni di risparmio è maggiorato rispetto a quello delle azioni ordinarie del 2,07% del valore nominale delle azioni.

Di seguito viene indicato il numero medio ponderato delle azioni e l'utile netto attribuibile per categoria di azioni:

(migliaia di euro)	31/12/2024		31/12/2023	
	azioni ordinarie	azioni di risparmio n.c.	azioni ordinarie	azioni di risparmio n.c.
Azioni emesse all'inizio del periodo	40.880	40.425	40.880	40.425
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	37.546	36.471	37.624	36.471
Azioni proprie (acquisite)/vendute nel periodo	(21)	(33)	-	-
Totale azioni in circolazione a fine periodo	37.525	36.438	37.546	36.471
Media ponderata delle azioni in circolazione	37.536	36.455	37.546	36.471
Utile netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo (in migliaia di euro)	63.084	62.022	49.729	49.060

(migliaia di euro)	azioni ordinarie	azioni di risparmio n.c.	azioni ordinarie	azioni di risparmio n.c.
Utile riservato agli azionisti di risparmio (euro 0,0207 per azione)	-	755	-	755
Utile residuo ripartito tra tutte le azioni	63.084	61.267	49.729	48.305
Totale	63.084	62.022	49.729	49.060
Utile per azione base (euro)	1,6806	1,7013	1,3245	1,3452

Non è stato predisposto alcun conteggio per l'utile per azione diluito in quanto al 31 dicembre 2024 (ed al 31 dicembre 2023) non esistono strumenti finanziari con effetti diluitivi sull'utile attribuibile alle azioni in circolazione.

32) Informazioni per settore di attività e per area geografica

In applicazione dell'IFRS 8, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

Il settore Steel Making si riferisce alla produzione e vendita di acciai speciali.

Il settore Plant Making si riferisce alla produzione e vendita di impianti per l'industria siderurgica ed include anche l'attività svolta dalla controllata Danieli Finance Solutions SA.

Gli effetti correlati alla chiusura delle attività di ESW, ai sensi dell'IFRS 5, vengono indicati separatamente quali derivanti da attività discontinue.

Di seguito si riportano i dati economici e patrimoniali suddivisi per attività di settore, aggregando le situazioni predisposte dalle società appartenenti ai due specifici settori.

(migliaia di euro)					
31/12/2024	Discontinued operations	Steel making	Plant making	Eliminazioni infrasettoriali	Consolidato
Ricavi della gestione caratteristica		501.400	1.499.331		2.000.731
meno ricavi infrasettoriali				(273)	(273)
Ricavi da Terzi	-	501.400	1.499.331	(273)	2.000.458
Margine operativo lordo (Ebitda)		6.354	156.915		163.269
Ammortamenti e svalutazioni		(31.591)	(23.205)		(54.796)
Risultato operativo		(25.237)	133.710		108.473
Proventi ed oneri finanziari		(4.303)	63.328		59.025
Proventi /(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto		325	(21)		304
Utile prima delle imposte		(29.215)	197.017		167.802
Imposte sul reddito		4.577	(47.254)		(42.677)
Utile netto da attività in funzionamento		(24.638)	149.763		125.125
Utile(perdite) da attività destinate alla dismissione	(8)	-	-		(8)
Utile netto del periodo	(8)	(24.638)	149.763		125.117
Attività di settore		1.478.330	6.127.293	(11.544)	7.594.079
(di cui investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali)		44.202	58.557		102.759
Passività di settore		716.683	4.128.485	(11.544)	4.833.624
Patrimonio netto					2.760.455
Totale passività di settore e patrimonio netto					7.594.079
Posizione finanziaria netta		(262.440)	2.012.646		1.750.206

(migliaia di euro)					
31/12/2023	Discontinued operations	Steel making	Plant making	Eliminazioni infrasettoriali	Consolidato
Ricavi della gestione caratteristica		619.270	1.453.492		2.072.762
meno ricavi infrasettoriali				(645)	(645)
Ricavi da Terzi		619.270	1.453.492	(645)	2.072.117
Margine operativo lordo (Ebitda)		34.250	126.360		160.610
Ammortamenti e svalutazioni		(33.186)	(37.022)		(70.208)
Risultato operativo		1.064	89.338		90.402
Proventi ed oneri finanziari		(6.127)	32.839		26.712
Proventi /(oneri) da partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto		379	(1)		378
Utile prima delle imposte		(4.685)	122.181		117.496
Imposte sul reddito		3.037	(24.698)		(21.661)
Utile netto da attività in funzionamento		(1.648)	97.483		95.835
Utile(perdite) da attività destinate alla dismissione	2.369				2.369
Utile netto del periodo	2.369	(1.648)	97.483		98.204
Attività di settore		1.594.100	5.763.272	(151.899)	7.205.473
(di cui investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali)		31.843	35.900		67.743
Passività di settore		806.425	4.069.784	(151.899)	4.724.310
Patrimonio netto					2.481.163
Totale passività di settore e patrimonio netto					7.205.473
Posizione finanziaria netta		(188.113)	1.854.356		1.666.242

La ripartizione dei ricavi consolidati di Gruppo per area geografica di destinazione, è la seguente:

(migliaia di euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Variazione
Europa	606.539	30%	1.087.431	52%	-44%
Middle East	60.014	3%	174.164	8%	-66%
Americhe	631.144	32%	462.286	22%	37%
South East Asia	702.761	35%	348.213	17%	102%
Totale	2.000.458	100%	2.072.093	100%	-3%

Il dettaglio delle attività materiali e immateriali immobilizzate per area geografica è così formato:

(migliaia di euro)	31/12/2024	%	31/12/2023	%	Variazione
Europa	935.834	84%	845.000	84%	11%
Middle East	1.458	0%	2.396	0%	-39%
Americhe	26.540	2%	22.197	2%	20%
South East Asia	149.628	13%	141.159	14%	6%
Totale	1.113.460	100%	1.010.752	100%	10%

Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute da Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. e da alcune società incluse nell'area di consolidamento con parti correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi e lo scambio di beni. Esse fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

I rapporti con le parti correlate sono i seguenti:

(migliaia di euro)	31/12/2024		30/06/2024	
Società	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
Inter-Rail S.p.A - Udine	138	3.887	1.200	6.104
Absolute Scarl - Pozzuolo del Friuli (UD)	5.241	-	4.862	15
Totale	5.379	3.887	6.062	6.119

(migliaia di euro)	31/12/2024		31/12/2023	
Società	Ricavi	Costi	Ricavi	Costi
Inter-Rail S.p.A - Udine	-	11.881	-	12.013
Absolute Scarl - Pozzuolo del Friuli (UD)	6.355	-	5.348	-
Totale	6.355	11.881	5.348	12.013

Informativa ai sensi dell'art. 114 del Decreto Legislativo 58/1998

Ai sensi del citato Decreto Legislativo e della lettera Consob 6064293 del 28 luglio 2006, l'informativa relativa alle operazioni con le parti correlate, gli eventi e le operazioni significative non ricorrenti e/o atipiche ed inusuali e la posizione finanziaria netta sono state esposte nelle presenti Note illustrative, nelle rispettive sezioni.

Fatti avvenuti dopo la fine del semestre

La gestione aziendale, con un mercato mondiale dell'acciaio ancora sostenuto, procede senza evidenziare ulteriori fatti di particolare rilievo dopo il 31 dicembre 2024 e si attende nel corso del 2025 una ripresa dei consumi soprattutto nei paesi industrializzati salvo un possibile rallentamento in UE causato dagli elevati tassi d'interesse e da un rincaro dei fattori energetici e produttivi.

Si rimanda a quanto riportata nella sezione introduttiva a commento della politica di gestione dei rischi per ulteriori informazioni al riguardo.

L'allineamento delle poste in valuta al cambio del 25 marzo 2025 avrebbe comportato una variazione negativa di circa 20 milioni di euro per differenze cambio non realizzate nel periodo, rispetto a quanto contabilizzato al 31 dicembre 2024.

Ad eccezione di quanto indicato, non vi sono stati altri eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2024 che avrebbero potuto avere un impatto sulla situazione patrimoniale finanziaria ed economica come risulta dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dal Conto Economico Complessivo a tale data, o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio consolidato infrannuale.

ALLEGATO N° I - C

Società incluse nell'area di consolidamento

Società italiane

num.	Società partecipata	% al 31/12/2024	dir. ind.	tramite	%	Capitale sociale (migliaia) Valuta Importo	
1	Acciaierie Bertoli Safau S.p.A. - Pozzuolo (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,919 0,081	EUR	290.000
2	Corte delle Fucine S.r.l. - Buttrio (UD)	100,00	x	Findan S.p.A.	100,00	EUR	100
3	Danieli Automation S.p.A. - Buttrio (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,95 0,05	EUR	10.000
4	Danieli Centro Combustion S.p.A. - Cinisello Balsamo (MI)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,8 0,2	EUR	2.500
5	Danieli Centro Cranes S.p.A. in liquidazione - Rezzato (BS)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	75,00 25,00	EUR	120
6	Danieli Construction International S.p.A. - Buttrio (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,999 0,001	EUR	6.000
7	Danieli Special Cranes S.r.l. in liquidazione - Gradisca d'Is. (GO)	100,00	x	Findan S.p.A.	100,00	EUR	2.700
8	D.S.R. Sider Engineering Group S.p.A. - Pozzuolo del Friuli (UD)	100,00	x	Industrielle Beteiligung S.A.	100,00	EUR	1.000
9	Fata S.p.A. - Pianezza (TO)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	5.000
10	Findan S.p.A. - Pradamano (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Danieli Constr. Intern. S.p.A.	99,96 0,04	EUR	2.500
11	More S.r.l. - Gemona del Friuli (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	79,16 20,84	EUR	240
12	Rott-Ferr S.r.l. - Pavia di Udine (UD)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	EUR	500
13	Sabolarie Haven & Hospitality S.p.A. Buttrio (UD)	100,00	x	Findan S.p.A.	100,00	EUR	2.100
14	Scuole e Asili Cecilia Danieli S.r.l. - Buttrio (UD)	100,00	x x	Turismo 85 Srl Findan S.p.A.	99,00 1,00	EUR	6.500
15	Stem S.r.l. in liquidazione - Magnago (MI)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,00 1,00	EUR	265
16	Turismo 85 S.r.l. - Buttrio (UD)	100,00	x x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,00 1,00	EUR	10
17	Zerotredici Educational Hub S.r.l. - Buttrio (UD)	100,00	x	Findan S.p.A.	100,00	EUR	100
18	D.I.L. SPA	100,00	x	Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	100,00	EUR	50
19	Telefriuli S.p.A - Udine (UD)	95,00	x	Findan S.p.A.	95,00	EUR	227
20	Editoriale Il Friuli Srl - Tavagnacco (UD)	95,00	x	Telefriuli S.p.A.	100,00	EUR	100
21	Euronews Srl - Udine (UD)	95,00	x	Telefriuli S.p.A.	100,00	EUR	15
22	ABS Sfere S.r.l. - Pozzuolo DEL Friuli (UD)	65,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	65,00	EUR	500

Società estere

num.	Società partecipata	% al 31/12/2024	dir. ind.	tramite	%	Capitale sociale (migliaia) Valuta Importo	
23	ABS Centre Métallurgique SaS - Metz (FRA)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	EUR	5.000
24	ABS Deutschland GmbH - Ratinger (DEU)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	EUR	25
25	Acciaierie Bertoli Safau Iberica SL - Bilbao (ESP)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	EUR	3
26	Acciaierie Bertoli Safau Scandinavia AB - Örebro (SWE)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	SEK	50
27	Acciaierie Bertoli Safau Sisak Doo - Sisak (HRV)	100,00	x	Acc. Bertoli Safau S.p.A.	100,00	EUR	60.341
28	Danieli Automation Co. Ltd. - Rayong (THA)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	THB	82.000
29	Danieli Finance Solutions S.A. - Luxembourg (LUX)	100,00	x x	Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. Danieli Automation S.p.A.	83,83 16,17	EUR	400.000
30	Danieli Canada Inc. - Toronto (CAD)	100,00	x	Danieli Corporation	100,00	CAD	7.922
31	Danieli Centro Combustion India Pvt. Ltd. - Pune (IND)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	INR	24.000
32	Danieli Changsu Trading Co. Ltd - Changshu (CHN)	100,00	x	Dan. Met. Equip. & Serv.(China)	100,00	CNY	1.000
33	Danieli Co. Ltd. - Rayong (THA)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	THB	1.099.492
34	Danieli Corporation - Cranberry TWP (USA)	100,00	x	Danieli Holdings Inc.	100,00	USD	1
35	Danieli Corus BV - Ijmuiden (NLD)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	136
36	Danieli Corus India (Pvt) Ltd. - New Delhi (IND)	100,00	x x	Danieli Corus BV Industrielle Beteiligung SA	95,95 0,05	INR	875
37	Danieli Czech Engineering AS - Praha (CZE)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	CZK	3.000
38	Danieli do Brasil LTDA - Diadema (BRA)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	BRL	10.558
39	Danieli Engineering & Services GmbH - Völkermarkt (AUT)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	4.000
40	Danieli Engineering Japan Co. Ltd. - Yokohama (JPN)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	JPY	40.000
41	Danieli Engineering Rom Srl - Cluj Napoca (ROU)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	RON	10
42	Danieli Germany GmbH - Duisburg (DEU)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	10.000

43	Danieli Heavy Machinery Eng. LLC - Dnepropetrovsk (UKR)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	UAH	177.882
44	Danieli Henschel SAS - Méry (FRA)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	192
45	Danieli Henschel Service OOO in liquidazione - Moscow (RUS)	100,00	x	Danieli Henschel SAS	100,00	RUB	50
46	Danieli High Technology (Changshu) Co., Ltd - Changshu (CHN)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	CNY	11.710
47	Danieli Holdings Inc. - Wilmington, Delaware (USA)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	USD	1
48	Danieli Hoogovens Steel Making Technology Ltd. - Shanghai (CHN)	100,00	x	Danieli Corus BV	100,00	CNY	3.627
49	Danieli India Ltd. - Kolkata (IND)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	INR	6.250.868
50	Danieli Industrial Automation (Suzhou) Co., Ltd - Suzhou (CHN)	100,00	x	Dan. Met. Equip. & Serv.(China)	100,00	CNY	50.000
51	Danieli Malaysia Sdn. Bhd. - Prai (MYS)	100,00	x	Danieli Constr. International S.p.A.	100,00	MYR	500
52	Danieli Metall. Equip. & Service (China) Co Ltd.Changshu (CHN)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	CNY	280.111
53	Danieli Metallurgical Industry (China) Co., Ltd - Beijing (CHN)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	CNY	20.000
54	Danieli Metallurgy Germany - Dusseldorf (DEU)	100,00	x	Danieli Germany GmbH	100,00	EUR	25
55	Danieli Systec doo - Labin (HRV)	100,00	x	Danieli Automation S.p.A.	100,00	EUR	100
56	Danieli Systec Engineering Doo - Smederevo (SRB)	100,00	x	Danieli Automation S.p.A.	100,00	RSD	51
57	Danieli Systec Technology Doo - Nova Gorica (SLV)	100,00	x	Danieli Automation S.p.A.	100,00	EUR	38
58	Danieli UK Holding Ltd. - Rotherham (GBR)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	GBP	12.489
59	Danieli Project GmbH - Duisburg (DEU)	100,00	x	Danieli Germany GmbH - Duisburg (DEU)	100,00	EUR	2.019
60	Danieli Taranis LLC - Chelsea (USA)	100,00	x	Danieli Holdings Inc.	100,00	USD	1
61	Danieli Volga LLC - Dzerzhinsk (RUS)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	RUB	305.384
62	DWU Engineering Polska - Wroclaw (POL)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	PLN	900
63	Elsid Cheda Ltd. - Moscow (RUS)	100,00	x	Danieli Automation S.p.A.	100,00	RUB	10
64	ESW Röhrenwerke GmbH - Eschweiler (DEU)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	EUR	25
65	Industrial Beteiligung Serv. & Contracting Co. LLC - Al Khobar (SAU)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA Findan S.p.A.	99,00 1,00	SAR	500
66	Industrielle Beteiligung Company Ltd. - HoChiMinh City (VNM)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	VND	80.183.393
67	Industrielle Beteiligung S.A. - Luxembourg (LUX)	100,00	x	Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	100,00	EUR	328.700
68	Innoval Technology Ltd.- Rotherham (GBR)	100,00	x	Danieli UK Holding Ltd.	100,00	GBP	1
69	Morgårdshammar AB - Smedjebacken (SWE)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	SEK	25.000
70	Pars Foulad Jam Sama Heavy Metallurgical Equipment Co. PJS - Eshtehard (IRN)	100,00	x	Dan. Met. Equip. & Serv.(China)	100,00	IRR	521.344.600
71	Sund Birsta Beijing Metallurgical Equipment Co. Ltd. - Beijing (CHN)	100,00	x	Sund Birsta AB	100,00	CNY	5.000
72	Sund Birsta AB - Sundsvall (SWE)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	SEK	10.000
73	Sund Birsta Inc. - Jacksonville, Florida (USA)	100,00	x	Sund Birsta AB	100,00	USD	10
74	Sund Strap AB - Sundsvall (SWE)	100,00	x	Sund Birsta AB	100,00	SEK	100
75	Sund Birsta India Private Ltd - Pune (IND)	100,00	x	Sund Birsta AB	100,00	INR	100
76	Suzhou More Metallurgy Technology Co., Ltd - Changshu (CHN)	100,00	x	More S.r.l.	100,00	CNY	3.663
77	Termo Makina Sanayi Ve Tic. AS - Duzce (TUR)	100,00	x	Industrielle Beteiligung SA	100,00	TRY	154.714
78	More North America Corp. - Kennesaw, Georgia (USA)	100,00	x	More S.r.l.	100,00	USD	80
79	Danieli Procome Iberica SA - Dondika (ESP)	99,99	x	Industrielle Beteiligung SA	99,99	EUR	108
80	Rotelec SA - St. Quentin (FRA)	99,99	x	Industrielle Beteiligung SA	99,99	EUR	600
81	Danieli Middle East for Eng. Services (LMTD) - Cairo (EGY)	99,80	x	Industrielle Beteiligung SA	99,80	EGP	50
82	Danieli Middle East and North Africa LLC - Cairo (EGY)	99,80	x	Industrielle Beteiligung SA	99,80	EGP	50
83	Danieli Corus Refractory Solutions (pvt.) Ltd. - Cuttack (IND)	80,00	x	Danieli Corus India pvt Ltd	80,00	INR	100.000
84	Danieli Intelligent Technologies (Beijing) Co.Ltd - Beijing (CHN)	51,00	x	Dan. Met. Equip. & Serv.(China) Danieli Automation S.p.A.	49,00 2,00	CNY	25.000
85	Zhuozhou Ruixin Metallurgy Equipment Co., Ltd - Zhuozhou (CHN)	51,00	x	Sund Birsta (Beijing) Metallurgical Equipment Co. Ltd.	51,00	CNY	5.000
86	Fata Gulf Co. WLL - Doha (QAT)	49,00	x	Fata S.p.A.	49,00	QAR	200

ALLEGATO N° II - C**Prospetto riepilogativo degli investimenti in partecipazioni**

(Valori in migliaia di euro)

	Data chiusura bilancio o situazione infrannuale	Quota posseduta %	Valutazione al 30/06/2024	Incrementi per acquisizioni	Rivalutazioni	Svalutazioni	Movimenti a patrimonio netto	Altri movimenti	Cessioni	Valutazione al 31/12/2024
Società collegate										
Inter-Rail S.p.A. - Udine	31/12/2024	50,00	6.079	-	325	-	-	(800)	-	5.604
Absolute Scari - Pozzuolo del Friuli (UD)	31/12/2024	33,33	25	-	-	-	-	-	-	25
Ghadir Energy Fata Company PJS - Tehran (Iran)	31/12/2024	40,00	(4)	-	-	(1)	-	-	-	(5)
Nord Est Multimedia S.p.A. - Conegliano	31/12/2024	13,51	4.500	-	-	-	-	-	-	4.500
Totale partecipazioni in società collegate			10.600	-	325	(1)	-	(800)	-	10.124
Altre partecipazioni										
Metal Interconnettor S.c.p.A. - Milano	31/12/2024	3,80	8.087	-	1.619	-	-	-	-	9.706
HBIS Shisteel		0,37	7.236	-	-	-	-	-	-	7.236
Meranti Green Steel Pte Ltd		0,25	-	1.757	-	-	-	-	-	1.757
Altre minori			394	-	-	-	-	(90)	-	304
Totale partecipazioni in altre società			15.717	1.757	1.619	-	-	(90)	-	19.003
Totale investimenti in partecipazioni			26.317	1.757	1.944	(1)	-	(890)	-	29.127

ALLEGATO N° III - C

FINANZIAMENTI

	Originari	Quote correnti scadenti entro il 31/12/2025	Quote correnti scadenti oltre il 31/12/2025	Totale
(Valori in migliaia di euro)				
Debiti verso banche per finanziamenti				
- Finanziamento Banco BPM S.p.A.	50.000	5.000	-	5.000
(Tasso annuo variabile pari al 3,527% - ultima rata giugno 2025, in euro) (Covenants: rapporto PFN/EBITDA ("R") $3 \leq R < 3,5x + 0,15\%$ su Euribor; $3,5 \leq R < 4x + 0,25\%$ su Euribor; $4 \leq R < 5x + 0,40\%$ su Euribor; $> 5x$ facoltà di recesso per la banca)				
- Finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A.	50.000	16.667	25.000	41.667
(Tasso annuo variabile 3,277% ultima rata giugno 2027, in euro) (Covenants: KPI sicurezza, ton CO ₂ eq/ton of crude steel : se entrambi obiettivi rispettati riduzione di 5 bps per anno del margine iniziale, se un obiettivo rispettato nessuna riduzione, se nessun obiettivo rispettato aumento di 5 bps per anno del margine iniziale, PFN/EBITDA non superiore a 3,5x)				
- Finanziamento Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	50.000	-	50.000	50.000
(Tasso annuo variabile 3,57% ultima rata entro dicembre 2029, in euro) (Covenants: calcolati a livello di gruppo Danieli: PFN/EBITDA $< 3,50$ sino al 31/12/2026 e $< 3,00$ successivamente; PN/Debito finanziario $> 1,75$; EBITDA/Oneri finanziari $> 5,00$; Liquidità netta $> 400.000.000$)				
- Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti	200.000		200.000	200.000
(Tasso annuo variabile 4,262% ultima rata agosto 2033) (Covenants: indebitamento finanziario consolidato (IFC)/EBITDA se maggiore a 3,5x nel periodo 1.12.2023-31.12.2026; se maggiore a 3x nel periodo oltre 31.12.2026, EBITDA/OF se minore a 5x, Liquidità disponibile netta inferiore a euro 400 milioni/00, PN/FC se minore a 1,75x risoluzione del contratto)				
- Finanziamento Privredna Banka Zagreb	4.900	4.900		4.900
(Tasso annuo fisso 1,75% ultima rata giugno 2025, in euro)				
- Finanziamento Zagrebacka Banka d.d.	1.590	1.590		1.590
(Tasso annuo variabile 3,73% ultima rata febbraio 2025)				
- Finanziamento Zagrebacka Banka d.d. & HBOR	4.900	4.899		4.899
(Tasso annuo fisso pari all'1,95% ultima rata entro agosto 2025)				
- Finanziamento Zagrebacka Banka d.d. & HBOR	4.900	90	1.176	1.266
(Tasso annuo fisso pari all'1,95% ultima rata entro giugno 2032)				
- Finanziamento Unicredit S.p.A.	750	151	165	316
(Tasso annuo fisso pari allo 0,8% ultima rata entro gennaio 2027)				
- Finanziamento BEI	153.000	-	153.000	153.000
(Tasso annuo variabile 4,591% ultima rata entro giugno 2035, in euro) (Covenants: liquidità disponibile netta cons. non < 400 mln euro; margine operativo lordo cons./oneri finanziari cons. $> 5x$; patrimonio netto cons./Ind.fin.cons. $> 1,75x$; Ind.fin.cons./margine operativo lordo cons. non $> 3,5x$ fino al 31/12/26 incluso, dal 31/12/2026 escluso non $> 3x$)				
- Finanziamento BEI	100.000	-	100.000	100.000
(Tasso annuo variabile 4,734% ultima rata entro dicembre 2035, in euro) (Covenants: liquidità disponibile netta cons. non < 400 mln euro; margine operativo lordo cons./oneri finanziari cons. $> 5x$; patrimonio netto cons./Ind.fin.cons. $> 1,75x$; Ind.fin.cons./margine operativo lordo cons. non $> 3,5x$ fino al 31/12/26 incluso, dal 31/12/2026 escluso non $> 3x$)				
Totale	620.040	33.297	529.341	562.638
Altri finanziamenti			162	162
	620.040	33.297	529.503	562.800
Debiti a breve verso banche		19.064		19.064
Debiti finanziari IFRS 16		12.219	26.455	38.675
TOTALE GENERALE	620.040	64.581	555.958	620.539

Attestazione ex art. 154 bis c. 5 TUF relativa al bilancio consolidato (ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)

1. Il sottoscritto Alessandro Brussi, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso del periodo dal 1° luglio 2024 al 31 dicembre 2024.

La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è basata su un modello definito da Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. in coerenza con il CoSO frame work e tiene anche conto del documento *"internal control over financial reporting – Guidance for Smaller Public Companies"*, entrambi elaborati dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresentano un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.

2. Si attesta, inoltre, che la relazione semestrale:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) redatta in conformità ai principi contabili IAS-IFRS adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, a quanto consta, è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

25 marzo 2025

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Alessandro Brussi
Firmato*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari
Alessandro Brussi
Firmato*

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA
SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO****Agli Azionisti di
Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.****Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. e controllate ("Gruppo Danieli") al 31 dicembre 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Danieli al 31 dicembre 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Barbara Moscardi
Socio

Udine, 25 marzo 2025

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.