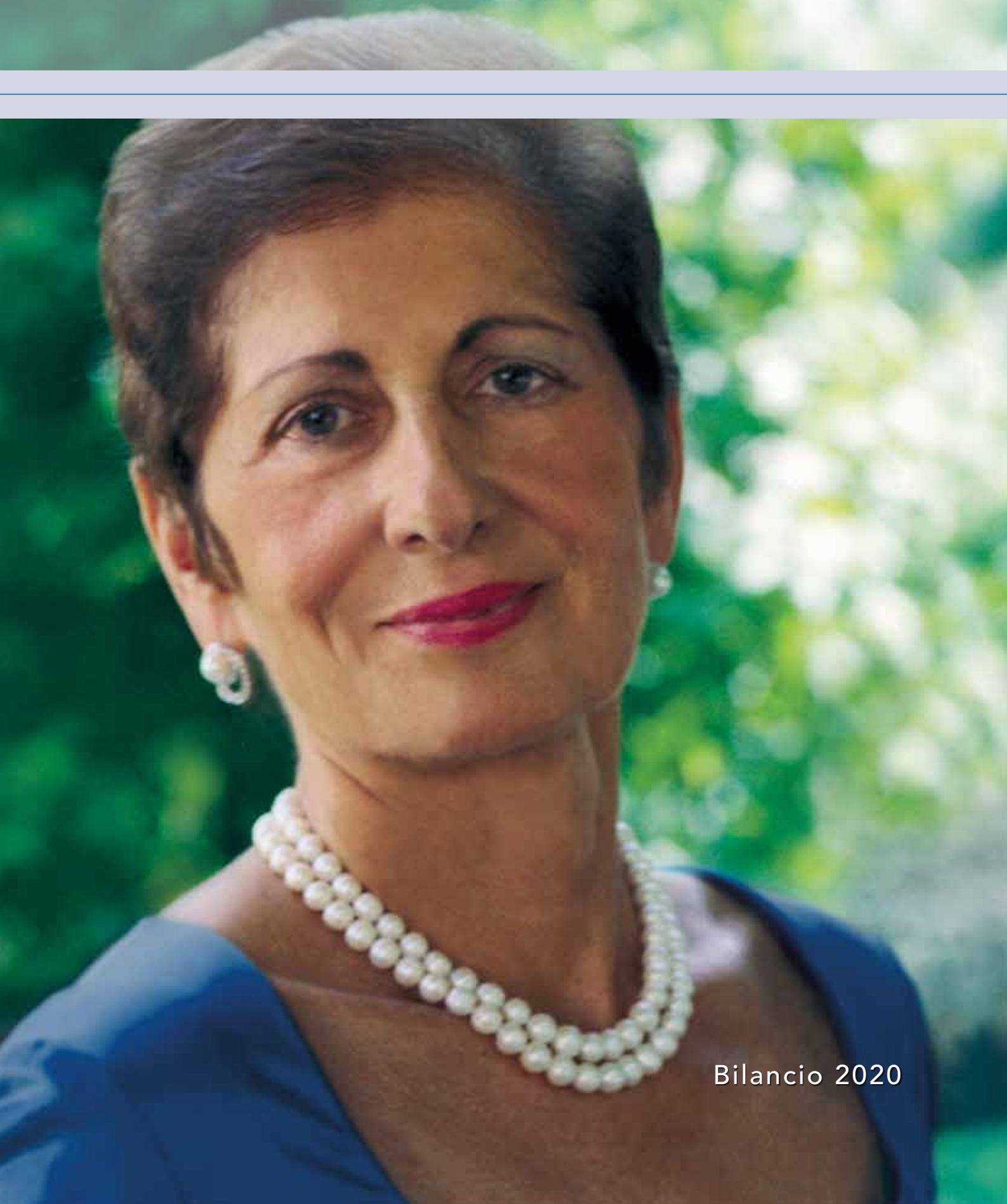




MARCEGAGLIA STEEL**HIGHLIGHTS - DATI DI SINTESI**

Sales - Vendite (euro/000)	2020	2019	Change Variazione
steel Italy - Italia	4.629.878	4.664.613	-0,7%
steel Abroad - Estero	504.306	529.269	-4,7%
(Elimination of intercompany items) (elisioni infragruppo)	-362.578	-297.074	22,0%
consolidated sales - vendite consolidate	4.771.606	4.896.807	-2,6%
consolidated sales of finished products vendite aggregate di prodotti finiti	4.512.363	4.597.364	-1,8%

RESULTS - RISULTATI (euro/000)

EBITDA - M.O.L.	243.351	273.254	-10,9%
amortisation, depreciation and allowances ammortamenti e altri accantonamenti	171.835	178.606	-3,8%
net profit (loss) - utile netto	189.000	24.211	680,6%
cash flow from operations (after changes in NWC) cash flow operativo (post variazioni CCN)	313.157	321.461	-2,6%

NET SHIPPING of finished products (tons) SPEDIZIONI NETTE prodotto finito (ton.)	5.398.460	5.255.592	2,7%
---	------------------	------------------	-------------

EMPLOYEES - DIPENDENTI

Italy - Italia	3.986	3.815	4,5%
Abroad - Estero	1.904	1.903	0,1%
Total consolidated companies in Marcegaglia Steel Totale società consolidate in Marcegaglia Steel	5.890	5.718	3,0%



bilancio 2020

Palmira Bazzani Marcegaglia

(1938-2020)

“A special and wonderful person, of infinite sweetness and overwhelming generosity, combined with a strength and determination that were only apparently unexpected. Sensitive but rational, humble but exceptionally relevant, she was always the true pillar of the whole family and our father’s irreplaceable companion in the company. An example of life at the service of others, an immense legacy of values: discretion, care for people, love, seriousness, consistency, rigour, dedication”.

“Una persona speciale e meravigliosa, di una dolcezza infinita e di una generosità travolgente, coniugate con una forza e una determinazione solo in apparenza inaspettate. Sensibile ma razionale, umile ma eccezionalmente rilevante, è sempre stata il vero pilastro di tutta la famiglia e spalla insostituibile di nostro padre in azienda. Un esempio di vita al servizio degli altri, un’eredità immensa di valori: discrezione, attenzione alle persone, amore, serietà, coerenza, rigore, dedizione”.

Antonio Marcegaglia
Chairman and Managing Director

“An exceptional woman, who dedicated herself to the family with generosity, strength and great open-mindedness, encouraging us to give the best of ourselves. Our father could never have achieved all that he did without her: she was his advisor, always at his side. Our corporate culture is based on her great example, a true forerunner of stakeholder care. She will always live on in us, her memory and her strength will remain indelible”.

“Una donna eccezionale, che si è dedicata alla famiglia con generosità, forza e grande apertura mentale, spronandoci a dare il meglio di noi stessi. Nostro padre non avrebbe mai potuto realizzare tutto ciò che ha fatto senza di lei: era la sua consigliera, sempre al suo fianco. La nostra cultura aziendale si basa sul suo grande esempio, una vera antesignana dell’attenzione agli stakeholder. Vivrà sempre dentro di noi, il suo ricordo e la sua forza rimarranno indelebili”.

Emma Marcegaglia
Vice Chairman and Managing Director



Management board

Cariche sociali

BOARD OF DIRECTORS

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



**Chairman and
Managing Director**

Presidente e Amministratore Delegato

Antonio Marcegaglia



**Vice Chairman and
Managing Director**

Vice Presidente e Amministratore Delegato

Emma Marcegaglia

BOARD OF STATUTORY AUDITORS

COLLEGIO SINDACALE

Chairman

Andrea Manzitti

Presidente

Auditors

Enrico Colantoni

Sindaci effettivi

Alessandro Righi

Deputy auditors

Matteo Apicella

Sindaci supplenti

Francesca Bigi

Key figures, Dati di sintesi	II
Management board, <i>Cariche sociali</i>	4
Group structure, <i>Struttura del gruppo</i>	12
The global economic context, <i>Il contesto economico globale</i>	14
The steel industry scenario, <i>Lo scenario siderurgico</i>	18
Operating results, <i>Risultati di gestione</i>	24
Strategy and investments, <i>Strategia e investimenti</i>	30
Overview by business line, <i>Panoramica per settore</i>	32
Significant events after the end of the financial year,	50
<i>Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i>	
Research and development, <i>Ricerca e sviluppo</i>	51
Sustainability and safety, <i>Sostenibilità e sicurezza</i>	54
Human resources, <i>Risorse umane</i>	58
 Bilancio Consolidato Marcegaglia Steel	 61
Relazione della Società di Revisione	62
Stato Patrimoniale e Conto Economico	66
Rendiconto Finanziario	70
Nota integrativa	71
 Consolidated Financial Statements Marcegaglia Steel	 111
Independent Auditor's report	112
Consolidated Balance Sheet and Profit and Loss Account	116
Cash Flow Statement	120
Notes	121

Marcegaglia Steel 95%



MARCEGAGLIA RAVENNA • MARCEGAGLIA CARBON STEEL

MARCEGAGLIA BUILDTECH

CARBON STEEL FLAT PRODUCTS

PRODOTTI PIANI
IN ACCIAIO AL CARBONIO

COILS AND PPGI PRODUCTS

COILS E PRODOTTI
PREVERNICIATI

PICKLED COILS
COILS DECAPATI

COLD ROLLED
COILS
COILS LAMINATI
A FREDDO

HOT DIP GALVANIZED
COILS
COILS ZINCATI
A CALDO

PRE-PAINTED STEEL
PRODUCTS
PRODOTTI PIANI
PREVERNICIATI

PROCESSED FLAT ROLLED PRODUCTS

PRODOTTI PIANI
LAVORATI

BLACK STRIPS AND SHEETS
NASTRI E LAMIERE NERI

PICKLED STRIPS AND SHEETS
NASTRI E LAMIERE DECAPATI

COLD ROLLED STRIPS
AND SHEETS
NASTRI E LAMIERE
LAMINATI A FREDDO

HOT DIP GALVANIZED
STRIPS AND SHEETS
NASTRI E LAMIERE
ZINCATI A CALDO

OSCILLATED WOUND COILS
NASTRI IN MATASSE

DIAMOND AND TEARDROP
PATTERNED SHEETS
LAMIERE STRIATE E BUGNATE

CARBON STEEL WELDED TUBES

TUBI SALDATI
IN ACCIAIO AL CARBONIO

WELDED TUBES

TUBI SALDATI

COLD-DRAWN WELDED TUBES

TUBI SALDATI
TRAFILATI A FREDDO

BUILDING PRODUCTS

PRODOTTI PER L'EDILIZIA

INSULATED PANELS GUARDRAIL CONSTRUCTION EQUIPMENT

PANNELLI COIBENTATI
BARRIERE DI SICUREZZA
CANTIERISTICA EDILE

MARCEGAGLIA RAVENNA

Ravenna, ITA

**MARCEGAGLIA
CARBON STEEL**
Gazoldo degli Ippoliti, HQ
Boltiere, ITA
Casalmaggiore, ITA
Corsico, ITA
Dusino San Michele, ITA
Lainate, ITA
Lomagna, ITA
Osteria Grande, ITA
Rivoli, ITA
Tezze sul Brenta, ITA
Dudley, UK

Oldbury, UK
Rotherham, UK
Funza, Colombia
Garuva, Brazil
Kluczbork, Poland
Praszka, Poland
Querétaro, Mexico

SALES OFFICES
Barcelona, Spain
Düsseldorf, Germany
Luxembourg, Luxembourg
Lyon, France

MARCEGAGLIA BUILDTECH

Milano, HQ
Graffignana, ITA
Pozzolo Formigaro, ITA

SALES OFFICES

Milano, ITA
Cluj, Romania
Doha, Qatar



MARCEGAGLIA GAZOLDO INOX • MARCEGAGLIA SPECIALTIES

MARCEGAGLIA PLATES

STAINLESS STEEL PRODUCTS PRODOTTI IN ACCIAIO INOX

COLD-DRAWN BARS TRAFILATI

HEAVY PLATES LAMIERE DA TRENO

FLAT PRODUCTS PRODOTTI PIANI

WELDED TUBES AND LONG PRODUCTS TUBI SALDATI E PRODOTTI LUNGHI

STAINLESS STEEL COLD-DRAWN BARS TRAFILATI INOX

CARBON STEEL COLD-DRAWN BARS TRAFILATI IN ACCIAIO AL CARBONIO

HEAVY PLATES LAMIERE DA TRENO

HOT ROLLED
COILS AND STRIPS
COILS E NASTRI
LAMINATI A CALDO

COLD ROLLED
COILS AND STRIPS
COILS E NASTRI
LAMINATI A FREDDO

HOT ROLLED
SHEETS
LAMIERE LAMINATE
A CALDO

COLD ROLLED
SHEETS
LAMIERE LAMINATE
A FREDDO

COLD-DRAWN BARS
TRAFILATI

COLD-DRAWN BARS
TRAFILATI

FREE CUTTING STEEL
COLD-DRAWN BARS
TRAFILATI IN ACCIAIO
PER LAVORAZIONI
MECCANICHE
AD ALTA VELOCITÀ

MARCEGAGLIA GAZOLDO INOX
Gazoldo degli Ippoliti, ITA

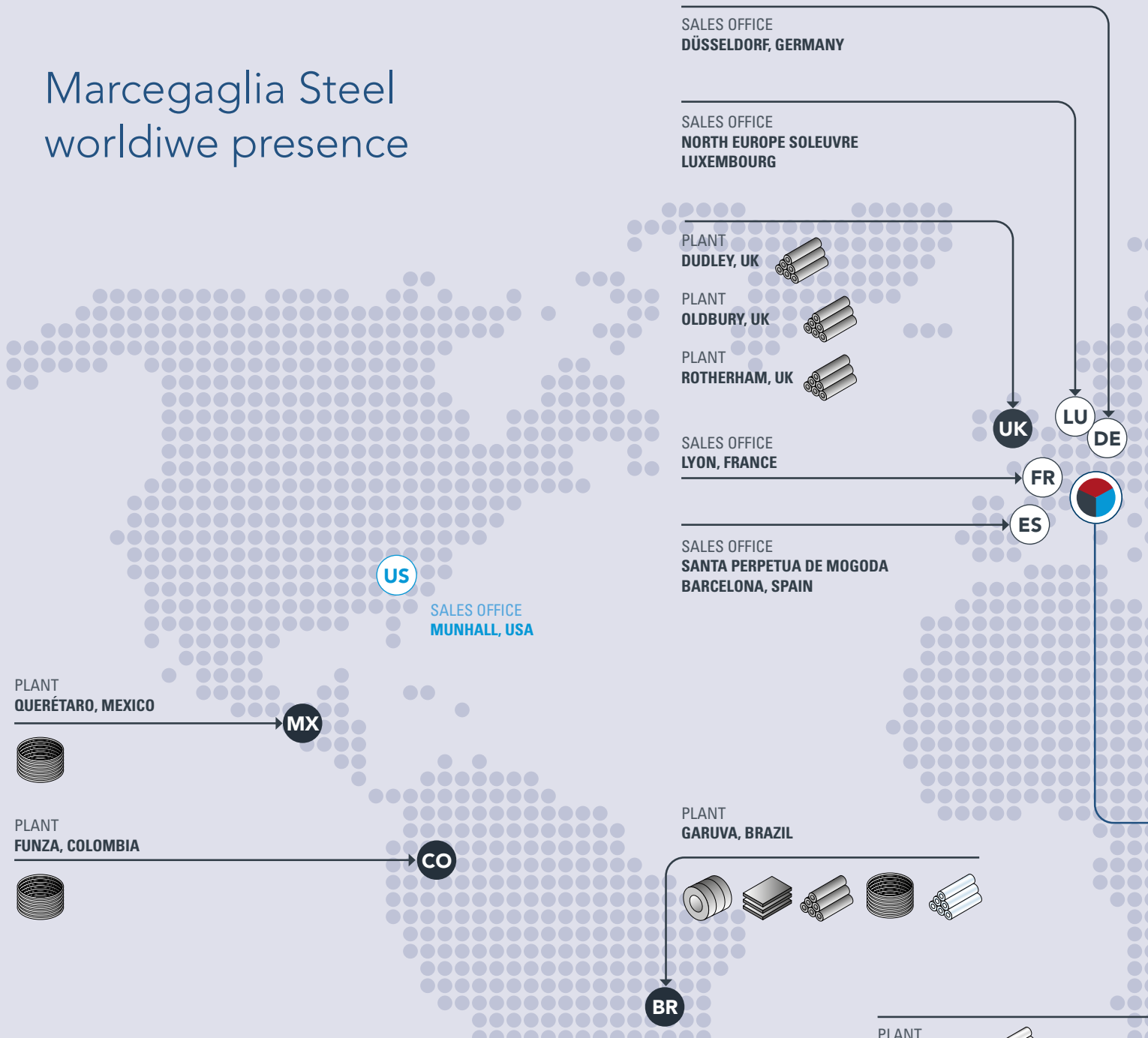
MARCEGAGLIA SPECIALTIES
Gazoldo degli Ippoliti, HQ
Contino, ITA
Forlì, ITA
Istanbul, Turkey
Vladimir, Russia

SALES OFFICES
Munhall, USA

MARCEGAGLIA PLATES
Gazoldo degli Ippoliti, HQ

San Giorgio di Nogaro, ITA (2)

Marcegaglia Steel worldiwe presence



MARCEGAGLIA CARBON STEEL

- Carbon steel coils and strips
- Carbon steel sheets
- Carbon steel welded tubes
- Cold-drawn welded tubes
- Refrigeration tubes
- Hot dip galvanized coils and strips
- Hot dip galvanized sheets

MARCEGAGLIA RAVENNA

- Pre-painted coils and strips
- Pre-painted sheets

MARCEGAGLIA BUILDTech

- Insulated panels
- Insulated panels for sectional doors
- Trapezoidal corrugated sheets
- SM8 system
- Scaffolding systems
- Safety barriers
- Plank

MARCEGAGLIA GAZOLDO INOX

- Stainless steel coils and strips
- Stainless steel sheets

MARCEGAGLIA SPECIALTIES

- Stainless steel coils and strips
- Stainless steel sheets
- Stainless steel welded tubes
- Carbon and Stainless steel cold-drawn bars
- Stainless steel flat bars
- Stainless steel cold formed sections

MARCEGAGLIA PLATES

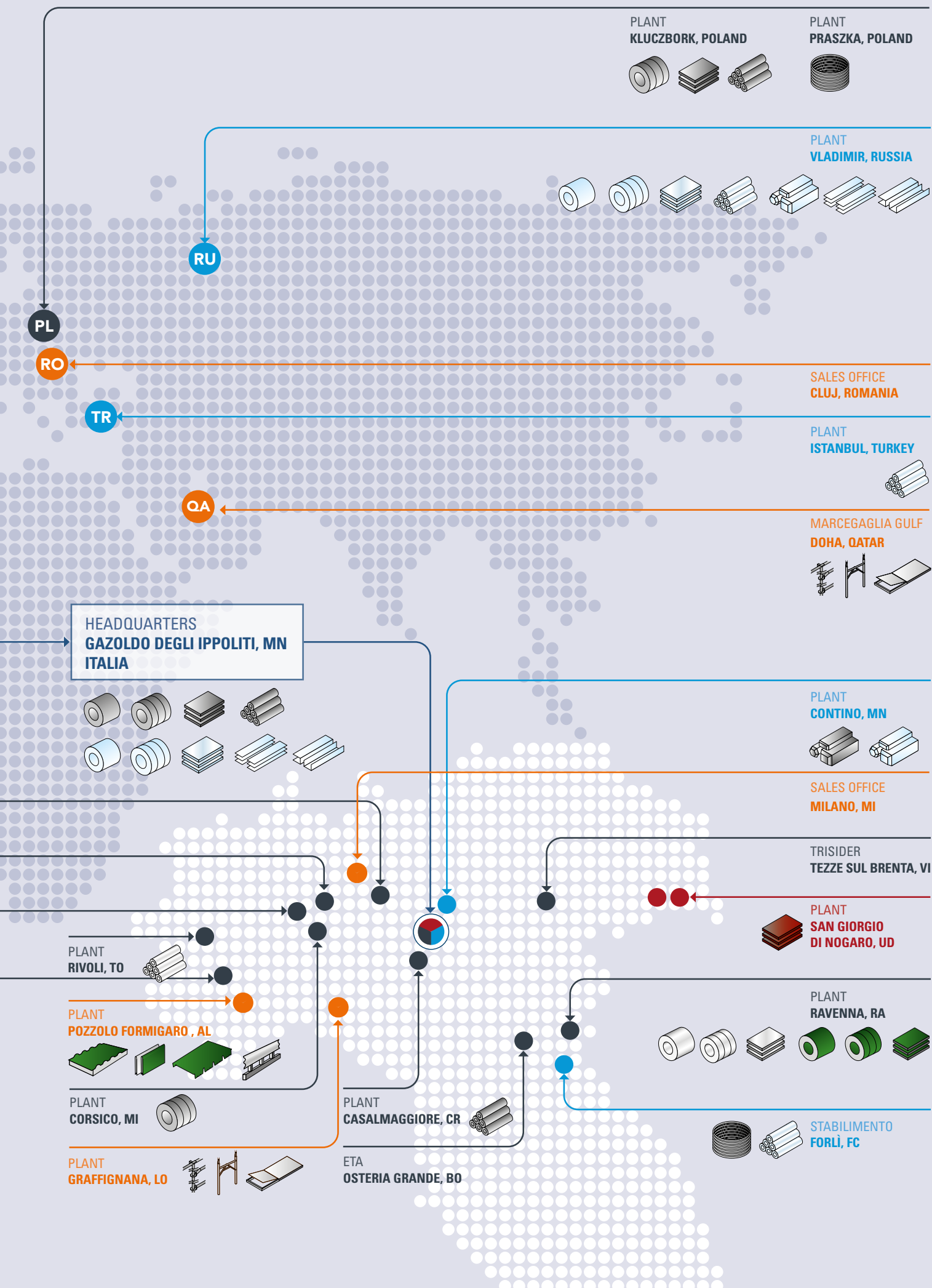
- Heavy plates

**PLANT
BOLTIERE, BG**

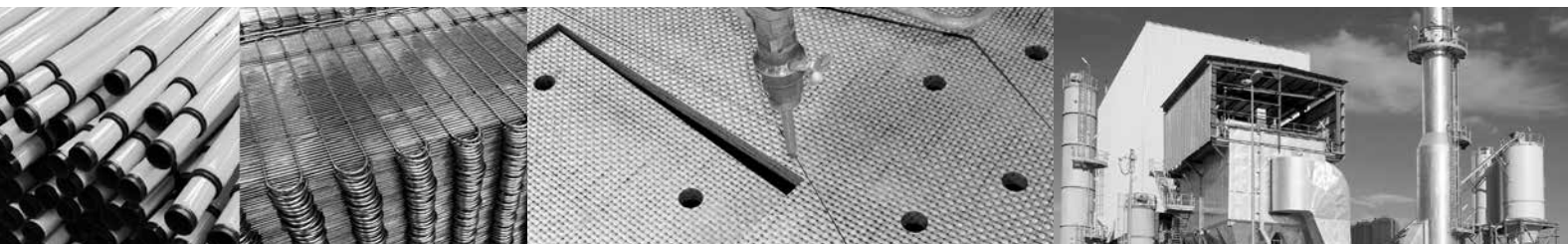
**PLANT
LOMAGNA, LC**

**ETA
LAINATE, MI**

**PLANT
DUSINO SAN MICHELE, AT**



Marcegaglia Investments 5%



HOME PRODUCTS

Oskar - Imat

**METAL HANDLES
CONDENSERS
EVAPORATORS**

MANICI METALLICI
CONDENSATORI
EVAPORATORI



ENGINEERING

Elet.Ca

COMPOSITE MATERIALS

MATERIALI COMPOSITI



ENERGY

EuroEnergy - CO.GE.AM

**POWER PRODUCTION
FROM RENEWABLE SOURCES**

PRODUZIONE DI ENERGIA
DA FONTI RINNOVABILI

HOME PRODUCTS

Fontanafredda
Mezzolara di Budrio

ENGINEERING

Signa

ENERGY

EUROENERGY GROUP Lainate
ETA Manfredonia
APPIA ENERGY Massafra
ECOENERGIA Massafra
CO.GE.AM. Massafra
SOCIETÀ PROGETTO AMBIENTE
P.A. Bacino Lecce Due
P.A. Bacino Lecce Tre
P.A. Provincia di Lecce
P.A. Provincia di Foggia
P.A. Bacino Bari Cinque (L)
P.G. Bacino Bari Cinque (L)

HSE

Gazoldo degli Ippoliti

HOSPITALITY

Albarella
Pugnochiuso

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS
Milano



HSE



HOSPITALITY



Made HSE

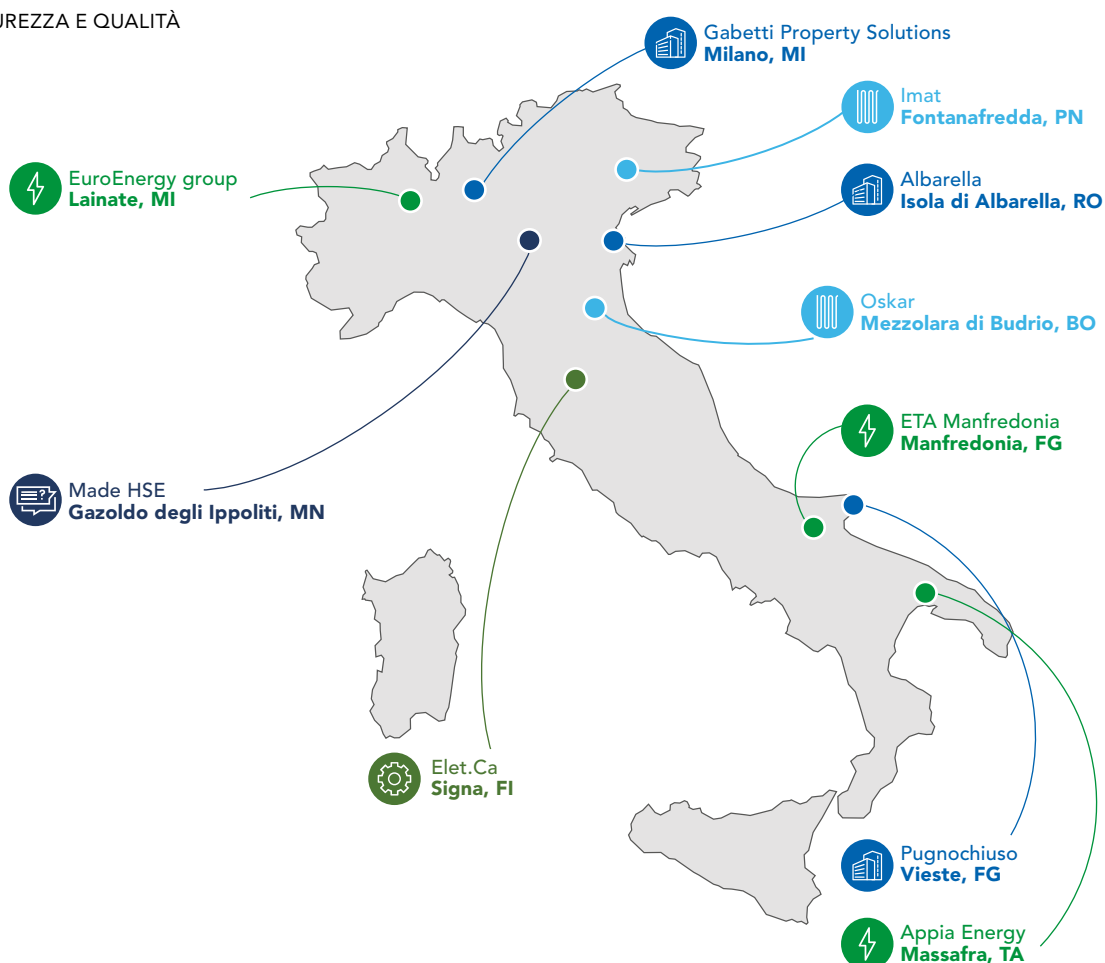
ANALYSIS
ENVIRONMENT, HEALTH, SAFETY
AND QUALITY
TRAINING
SOFTWARE, IT

ANALISI
AMBIENTE, SALUTE, SICUREZZA E QUALITÀ
FORMAZIONE
SOFTWARE, IT

Albarella - Pugnochiuso - Gabetti P. S.

HOSPITALITY ACTIVITIES
AND REAL ESTATE

ATTIVITÀ TURISTICO-ALBERGHIERA
GESTIONI IMMOBILIARI



Group structure

Struttura del gruppo

FIN. MAR.

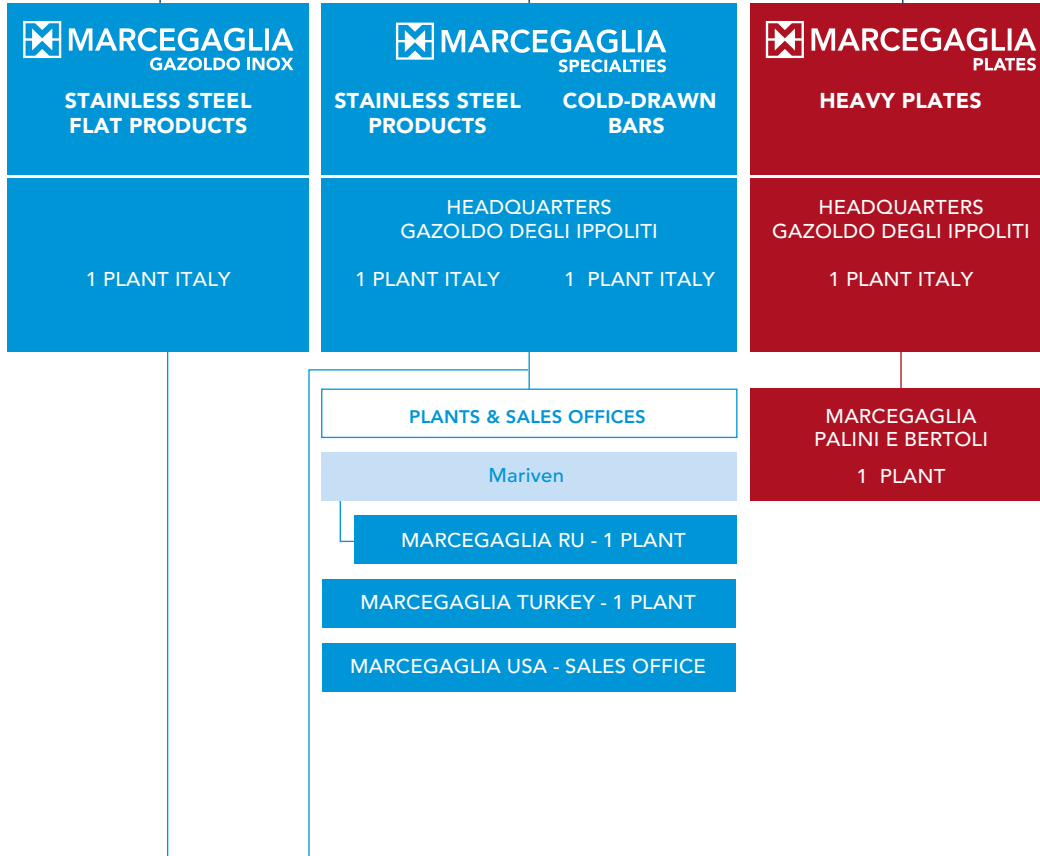
MARCEGAGLIA
HOLDING

MARCEGAGLIA
STEEL



MARFIN

Staff Corporate



MARCEGAGLIA INVESTMENTS

HOME PRODUCTS

Oskar
Imat

ENGINEERING

Elet.Ca

ENERGY

CO.GE.AM → Other particip.
EuroEnergy → Other particip.
ETA

HSE

Made HSE

HOSPITALITY ACTIVITIES & REAL ESTATE

Albarella → Other particip.
→ PugnochiusoGaia Turismo → Other particip.
Palazzo Agricoltura
Gabetti Property Solutions

OTHER PARTICIPATIONS

The global economic context

Il contesto economico globale

The world economy

The year 2020 will be remembered as the year of the COVID-19 pandemic that resulted in the loss of many lives and triggered the most severe economic contraction, globally, in modern history surpassing even the 2008 financial crisis.

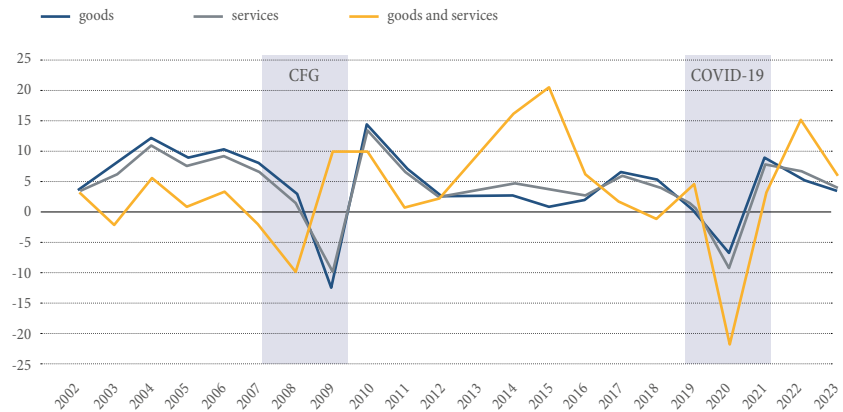
A joint supply and demand shock that the temporary, but prolonged, freezing of many economic activities around the world was associated with a collapse in demand for goods and services.

According to the International Monetary Fund, at the end of 2020, global GDP fell by -3.3% and trade by -9.3%. All segments were affected, particularly services but also retail and industry.

However, the various countries and regions of the world have reacted very differently to the crisis in relation to the level and severity of the spread of the virus, the stringency of the public health measures taken to contain it and the extraordinary interventions put in place by states and national central banks.

In this context, among the large economies, China, the epicentre of the pandemic and the first country to recover from the emergency, was the only one to close the year on a positive note with an increase in GDP of 2.3%, while the United States recorded a fall of 3.5%. Emerging and developing market countries performed less poorly this year (-2.2%) than advanced countries (-4.7%). Exceptions are seen in the form of India, the first country in the world for number of infections (-8%), and Mexico (-8.2%). In spring 2020, the governments of the countries affected by the pandemic took decisive action to counter its economic

INTERNATIONAL TRADE IN GOODS AND SERVICES (% changes in volume)
COMMERCIO INTERNAZIONALE DI BENI E SERVIZI (Var. % in volume)

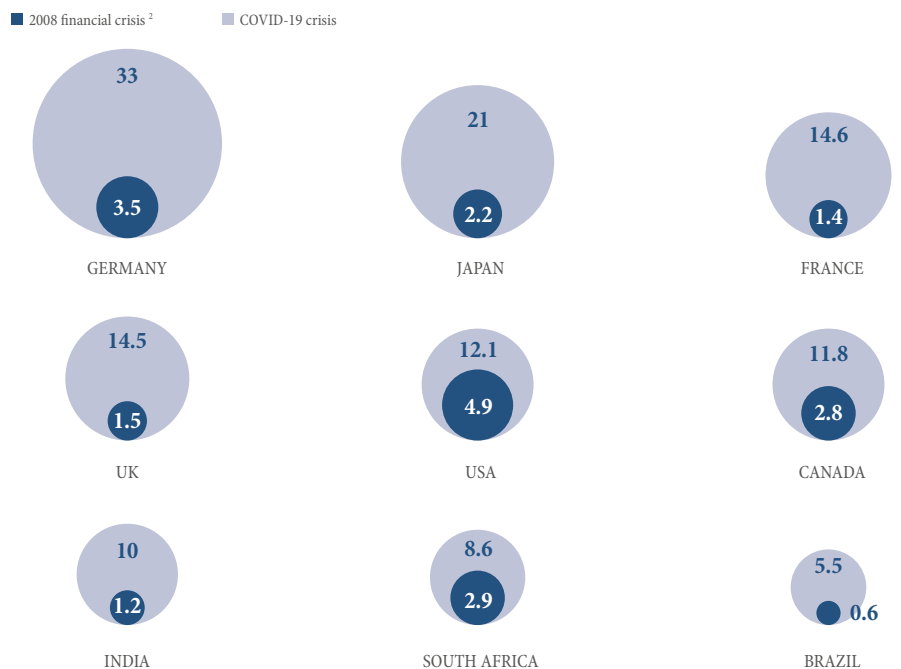


Source: Oxford Economics, World Economic Prospects (January 2021)

effects, implementing tax policies on a larger scale than in the 2008 financial crisis.

Parallel to this, the central banks also reacted quickly by adopting expansionary measures (in particular the ECB's PEPP, Pandemic Emergency Purchase Programme)

COMPARISON OF STATE REACTIONS - Economic stimulus measures as % of GDP ¹
REAZIONI DI STATO A CONFRONTO - Misure di stimolo economico in % del PIL ¹



¹ For the values relating to the COVID-19 crisis, 2019 GDP was used as a reference.

² International Monetary Fund data, March 2009; it includes discretionary measures announced for 2008-2010

Source: McKinsey

to prevent the economic crisis from being aggravated by a financial crisis as well.

The international economic outlook, although still characterised by a high degree of uncertainty, is gradually improving, benefiting above all from the start of vaccination campaigns in many countries.

The IMF estimates a robust recovery with global GDP coming in at +6% in 2021 and +4.4% in 2022. Worldwide, it also expects production to return to pre-pandemic levels in the second half of 2021.

L'economia mondiale

Il 2020 sarà ricordato come l'anno della pandemia da COVID-19 che ha provocato la perdita di molte vite umane e innescato la più grave contrazione economica, a livello globale, della storia moderna, superando persino la crisi finanziaria del 2008.

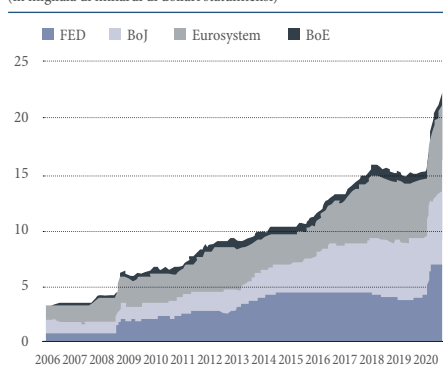
Uno shock congiunto di domanda e offerta che al progressivo blocco temporaneo, ma prolungato, di molte attività economiche in tutto il mondo, ha associato un crollo della domanda di beni e di servizi.

Secondo il Fondo Monetario Internazionale (FMI), alla fine del 2020, il PIL mondiale ha subito un calo del -3,3% e il commercio del -9,3%. Tutti i settori sono stati colpiti, in particolare i servizi ma anche le attività di vendita al dettaglio e l'industria.

Tuttavia, i paesi e le regioni del mondo hanno reagito in modo molto disomogeneo alla crisi in relazione al livello e alla gravità di diffusione del virus, al rigore delle misure di sanità pubblica adottate per contenerlo e agli interventi straordinari posti in essere dagli Stati e dalle Banche centrali nazionali.

In questo contesto, tra le grandi economie, la Cina, epicentro della pandemia e primo paese a rimettersi in moto dopo l'emergenza, è stata l'unica a chiudere l'anno in positivo con un incremento del PIL del +2,3%, mentre gli Stati Uniti hanno registrato un crollo pari a -3,5%. I paesi dei mercati emergenti e in via di sviluppo hanno segnato quest'anno una performance meno negativa (-2,2%) rispetto a quella dei paesi avanzati (-4,7%). Fanno eccezione l'India, primo paese al mondo per

BALANCE SHEETS OF MAJOR CENTRAL BANKS:
TOTAL ASSETS (in trillions of US dollars)
BILANCI DELLE PRINCIPALI BANCHE CENTRALI: TOTALE ATTIVITÀ
(in migliaia di miliardi di dollari statunitensi)



Source: Elabor. on data from central banks and national statistical offices

numero di contagi (-8%), e il Messico (-8,2%). Nella primavera del 2020, i governi dei paesi via via colpiti dalla pandemia sono intervenuti con decisione per contrastarne gli effetti economici, disponendo politiche

fiscali di portata superiore rispetto alla crisi finanziaria del 2008.

In parallelo, anche le banche centrali hanno reagito rapidamente con l'adozione di misure espansive (in particolare il PEPP, Pandemic Emergency Purchase Programme della BCE) per impedire che la crisi economica fosse aggravata anche da una crisi finanziaria.

Le prospettive economiche internazionali, sebbene ancora caratterizzate da elevata incertezza, sono in graduale miglioramento, beneficiando soprattutto dell'avvio delle campagne vaccinali in molti paesi.

Il FMI stima un quadro di ripresa robusto con il PIL mondiale a +6% nel 2021 e del +4,4% nel 2022. A livello globale, prevede inoltre che la produzione tornerà ai livelli pre-pandemici nella seconda metà del 2021.

PERCENT CHANGE, OVERVIEW OF THE WORLD ECONOMIC OUTLOOK PROJECTIONS

	Year over Year		
	Projections		
	2020	2021	2022
World Output	-3.3	6.0	4.4
Advances Economies	-4.7	5.1	3.6
United States	-3.5	6.4	3.5
Euro Area	-6.6	4.4	3.8
Germany	-4.9	3.6	3.4
France	-8.2	5.8	4.2
Italy	-8.9	4.2	3.6
Spain	-11.0	6.4	4.7
Japan	-4.8	3.3	2.5
United Kingdom	-9.9	5.3	5.1
Canada	-5.4	5.0	4.7
Other Advances Economies	-2.1	4.4	3.4
Emerging Market and Developing Economies	-2.2	6.7	5.0
Emerging and Developing Asia	-1.0	8.6	6.0
China	2.3	8.4	5.6
India	-8.0	12.5	6.9
ASEAN-5	-3.4	4.9	6.1
Emerging and Developing Europe	-2.0	4.4	3.9
Russia	-3.1	3.8	3.8
Latin America and the Caribbean	-7.0	4.6	3.1
Brazil	-4.1	3.7	2.6
Mexico	-8.2	5.0	3.0
Middle East and Central Asia	-2.9	3.7	3.8
Saudi Arabia	-4.1	2.9	4.0
Sud-Saharan Africa	-1.9	3.4	4.0
Nigeria	-1.8	2.5	2.3
South Africa	-7.0	3.1	2.0
Memorandum			
Emerging Market and Middle-Income Economies	-2.4	6.9	5.0
Low-Income Developing Countries	0.0	4.3	5.2

Note: For India, data and forecasts are presented on a fiscal year basis, with FY 2020/2021 starting in April 2020. For the April 2021 WEO, India's growth projections are -7.1 percent in 2020 and 11.3 percent in 2021 based on calendar year.

Source: International Monetary Fund

The European economy

In 2020, the EU economy contracted by -6.6% with an aggregate debt-to-GDP ratio rising from 85.9% in 2019 to 101.7% in 2020.

All Eurozone countries ended the year in recession, with the exception of Ireland (+3.2%). Italy, with an annual value equal to -8.9%, foots the ranking, together with France (-8.2%), but is in better shape than the United Kingdom (-9.9%) and Spain (-11%). By contrast, countries such as Switzerland (-3.1%) and Poland (-2.5%) are showing greater resilience to the health crisis.

As a measure of support for the economy, the European institutions promptly activated the general safeguard clause of the Stability and Growth Pact and made the rules on State aid more flexible, enabling the countries of the Union to provide full support to the economies affected by the crisis. Subsequently, the agreement reached in the European Council on the Next Generation EU made it possible to outline a European exit strategy from the crisis.

According to the International Monetary Fund, all EU countries will see a generalised rebound in growth of 4.4% in 2021 and 3.8% in 2022. Germany is expected to recover by 3.6% and 3.4% respectively, France by 5.8% and 4.2% and Spain by 6.4% and 4.7%.

L'economia europea

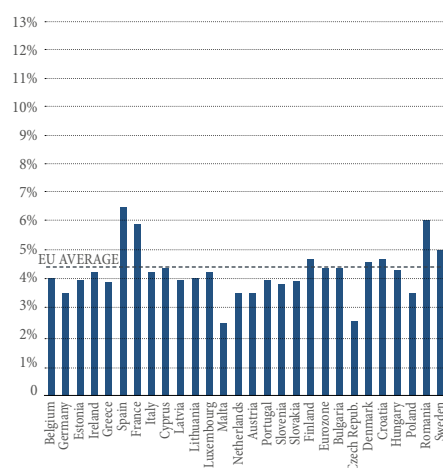
Nel 2020 l'economia dell'Unione Europea ha subito una contrazione del -6,6% con un rapporto debito/PIL aggregato in aumento dall'85,9% nel 2019 al 101,7% nel 2020.

Tutti i paesi della zona Euro hanno chiuso l'anno in recessione, ad eccezione dell'Irlanda (+3,2%). L'Italia, con un valore annuale pari a -8,9%, si colloca nella parte bassa della classifica, insieme alla Francia (-8,2%), ma in condizioni migliori del Regno Unito (-9,9%) e della Spagna (-11%). Più resilienti alla crisi sanitaria si mostrano invece paesi come la Svizzera (-3,1%) e la Polonia (-2,5%).

Quale misura di supporto all'economia, le istituzioni europee hanno prontamente attivato la clausola di salvaguardia generale del Patto di stabilità e crescita e reso più flessibili le regole sugli aiuti di Stato, consentendo ai paesi dell'Unione di fornire pieno sostegno alle economie colpite dalla crisi. Successivamente, il raggiungimento dell'accordo nel Consiglio europeo su Next Generation EU ha permesso di delineare una strategia europea di uscita dalla crisi.

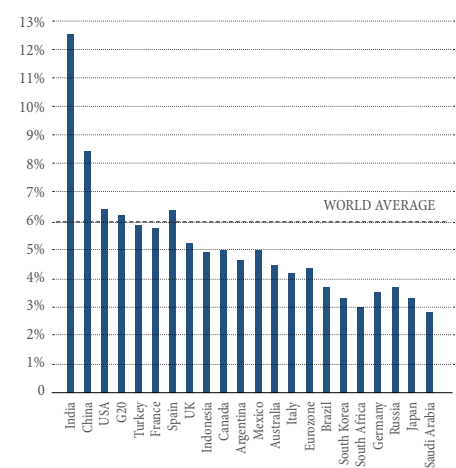
Secondo il Fondo Monetario Internazionale (FMI), nel 2021 tutti i paesi dell'Unione vedranno un rimbalzo generalizzato della crescita del 4,4% nel 2021 e del 3,8% nel 2022. La Germania dovrebbe registrare una ripresa rispettivamente del 3,6% e del 3,4%, la Francia del 5,8% e del 4,2% e la Spagna del 6,4% e del 4,7%.

THE EUROPEAN REBOUND
(GDP growth % - Year 2021)
IL RIMBALZO DELL'EUROPA
(Crescita % del PIL - Anno 2021)



Source: IMF, 2021

THE REBOUND FOR THE WORLD'S LARGEST ECONOMIES
(% GDP growth - Year 2021) - % change over 2020
IL RIMBALZO PER LE MAGGIORI ECONOMIE MONDIALI
(Crescita % del PIL - Anno 2021) - variazione % su 2020



Source: OCSE, Interim Report March 2021

The Italian economy

Italy was the first European country to be struck by the pandemic, which worsened the health of the national economy, already stagnant throughout 2019.

Furthermore, on 9 March, Italy was the first EU country to declare a state of lockdown, which entailed a period of suspension of all activities related to sectors which, by decree, were not considered “essential services”.

In 2020, GDP showed a fluctuating trend, conditioned by the effects of demand in relation to the strictness of the measures to contain contagion, recording -5.5%, -13.0%, -2% in the first, second and fourth quarters with a strong rebound of +16.0% in the third quarter. At year-end, the total change was -8.9%.

Industrial production declined 11% from 2019; government debt increased from 134% to 157% of GDP.

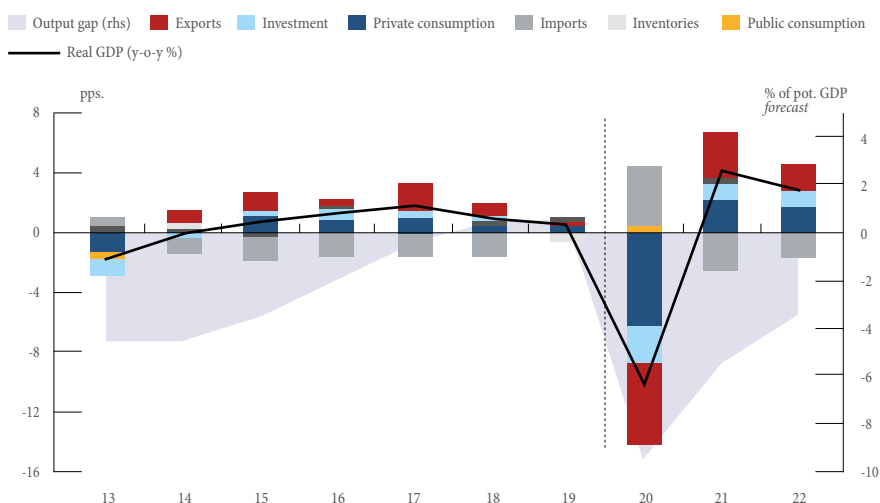
Faced with this critical scenario, Italy is drawing up a recovery plan with funds made available by the European Commission, through the Next Generation EU project; the amount available is approximately 206 billion Euros that will be disbursed from the second half of 2021.

Like other European countries, Italian economic indicators are improving. The International Monetary Fund estimates an increase of 4.2% this year and 3.6% in 2022.

L'economia italiana

L'Italia è stato il primo paese europeo ad essere colpito dalla pandemia che ha contribuito a peggiorare lo stato di salute dell'economia nazionale, già stagnante durante tutto il 2019.

REAL GDP GROWTH AND CONTRIBUTIONS, OUTPUT GAP



Source: CRU, Oxford economics, CPB

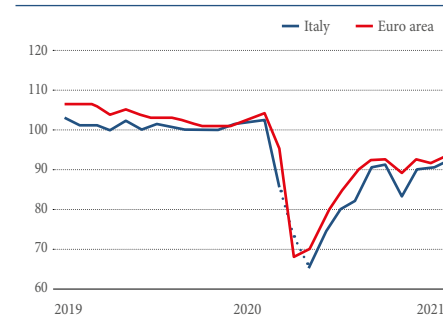
Inoltre, il 9 marzo, l'Italia è stato il primo paese dell'Unione a dichiarare lo stato di lockdown che ha comportato un periodo di sospensione di tutte le attività riconducibili ai settori che, per decreto, non rientravano tra i cosiddetti “servizi essenziali”.

Nel corso del 2020, il PIL ha registrato un andamento ondivago, condizionato dagli effetti della domanda in relazione al rigore delle misure di contenimento dei contagi, registrando -5,5%, -13,0%, -2% nel primo, secondo e quarto trimestre con un forte rimbalzo del +16,0% nel terzo trimestre. A fine anno, la variazione totale è stata del -8,9%.

La produzione industriale è diminuita dell'11% rispetto al 2019, il debito pubblico è passato dal 134% al 157% del PIL.

A fronte di questo scenario critico, l'Italia sta elaborando un piano di rilancio con i fondi messi a disposizione dalla Commissione Europea, attraverso il progetto Next Generation EU; la quota a disposizione è pari a circa 206 miliardi di Euro

ECONOMIC SENTIMENT INDICATOR
(seasonally adjusted, index 2010 = 100)
INDICATORE DI SENTIMENT ECONOMICO
(valori destagionalizzati, indici 2010 = 100)



Source: ISTAT

che saranno erogati dalla seconda metà del 2021.

Analogamente agli altri paesi europei, gli indicatori economici italiani sono in miglioramento. Il Fondo Monetario Internazionale (FMI) stima per quest'anno un aumento del 4,2% e del 3,6% nel 2022.

The steel industry scenario

Lo scenario siderurgico

The steel industry worldwide

The impact of the pandemic has also been significant for the steel sector. Global crude steel production in 2020 was 1,829 million tonnes, down slightly by -0.9% from the previous year but with peaks of -13% in April 2020 and -7% in the first half of 2020.

Without China's contribution, world output is -9%. In 2020, the production of the Asian giant has continued its growth trajectory marking +5.2% (equal to 1,053 million tonnes, over 56.5% of the world total).

Russia (73.4 million tonnes, +2.6%) and Turkey (35.8 million tonnes, +6.0%) also closed the year with equally significant increases. All the other steel producing countries such as India (99.6 million tonnes, -10.6%), the United States (72.7 million tonnes, -17.2%) and Germany (35.7 million tonnes, -10%) are holding back.

In 2020, international price trends were extremely volatile. Indeed, after an initial recovery in Q1, the pandemic had a negative impact on prices, which reached a low at the end of Q2 and then began an upward trend in Q3.

Since September 2020 for carbon steel products and since November for stainless steel products, raw material prices, just like other commodities, have seen a significant increase that has dramatically accelerated in recent weeks. The trend continued also in the first months of 2021 (+120-130% for carbon steel coils and +60-70% for stainless steel from the lowest peaks reached in Q2) due to a lively demand - both real and apparent - countered by a limited supply.

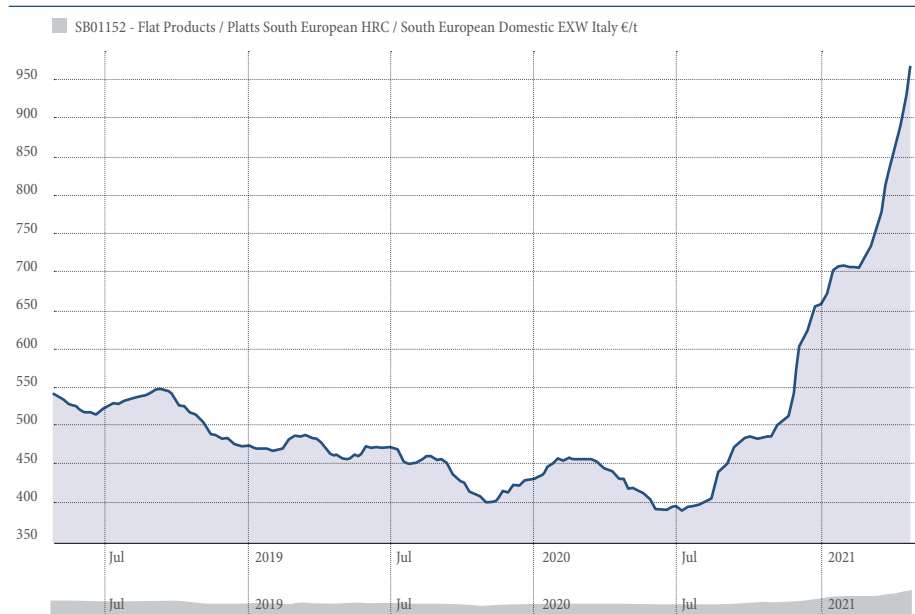
STEEL PRODUCTION BY MACRO-AREAS AND SHARE OF THE 2020 TOTAL (M.t.)

PRODUZIONE DI ACCIAIO PER MACRO-AREE E QUOTA SUL TOTALE 2020 (M.t.)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	% change 2020/2019	2020 shares
European Union (28)	166.2	162.2	168.5	167.5	157.3	138.8	-11.8%	7.6%
Others Europe	35.8	37.6	42.2	42.4	37.3	38.8	3.90%	2.1%
C.S.I.	101.6	102.1	101.2	100.9	100.2	101.7	1.5%	5.6%
North America	110.9	110.6	115.4	120.9	119.7	101.1	-15.5%	5.5%
South America	43.9	40.6	44.1	44.9	41.6	38.2	-8.4%	2.1%
Africa	13.7	13.1	14.8	17.6	14	12.6	-10.1%	0.7%
Middle East	29.4	31.5	34.5	43.1	39.7	40.7	2.7%	2.2%
Asia	1.114.2	1.125.5	1.205.5	1.269.8	1.330.4	1.351.1	1.6%	73.9%
Oceania	5.7	5.8	6.0	6.3	6.2	6.1	-1.4%	0.3%
World	1.621.5	1.629.0	1.732.1	1.813.5	1.846.4	1.829.1	-0.9%	100.0%

Source: Worldsteel

SBB STEEL PRICES - Eur (23 Apr. 2018 - 20 Apr. 2021)



Source: SSB

Although the latest prices contain a significant speculative component, in light of commodities "holding" at medium-high levels and global demand progressing well, the upward trend in prices is expected to continue during 2021.

La siderurgia nel mondo

L'impatto della pandemia è stato significativo anche per il settore dell'acciaio. La produzione mondiale di acciaio grezzo nel 2020 è stata pari a 1.829 milioni di tonnellate, in lieve calo dello -0,9% rispetto all'anno precedente, ma con punte del -13% nel mese di aprile 2020 e del -7% nel primo semestre 2020.

Senza il contributo della Cina, l'output mondiale è pari al -9%. Nel 2020, infatti, la produzione del gigante asiatico ha proseguito la propria traiettoria di crescita segnando +5,2% (pari a 1.053 milioni di tonnellate, oltre il 56,5% del totale mondiale).

Con incrementi altrettanto significativi hanno chiuso in positivo anche la Russia (73,4 milioni di tonnellate, +2,6%) e la Turchia (35,8 milioni di tonnellate, +6,0%). Frenano tutti gli altri paesi a vocazione siderurgica come l'India (99,6 milioni di tonnellate, -10,6%), gli Stati Uniti (72,7 milioni di tonnellate, -17,2%), la Germania (35,7 milioni di tonnellate, -10%).

Nel corso del 2020, l'andamento dei prezzi internazionali è stato caratterizzato da una elevata volatilità. Infatti, dopo un primo recupero nel Q1, la pandemia ha impattato negativamente sulle quotazioni che hanno raggiunto il minimo a fine Q2, per poi iniziare un trend al rialzo nel Q3. Da settembre 2020 per i prodotti in acciaio al carbonio e da novembre per gli inossidabili, i prezzi delle materie prime, al pari di altre commodities, hanno registrato un significativo incremento che ha drammaticamente accelerato nelle ultime settimane. Il trend è continuato anche nei primi mesi del 2021, (+ 120-130% per i coils al carbonio e + 60-70% per l'inossidabile dalle punte minime raggiunte nel

Q2) per una vivace domanda – sia reale che apparente – a cui si è contrapposta una offerta limitata.

Sebbene le ultime quotazioni contengano una componente speculativa significativa, alla luce della “tenuta” delle materie prime su livelli medio-alti e della domanda globale in buona progressione, il trend rialzista dei prezzi è previsto continuare nel corso del 2021.

The European and Italian steel industry

In 2020, final consumption of steel products in Europe fell by -11% and is expected to rebound by +7.5% in 2021, while apparent consumption stopped at 134 million tonnes with a drop of -13%. The figure is the lowest since 2009 but is estimated to increase to +13.3% in 2021.

The steel-using sectors in Europe have contracted sharply; in particular, the automotive sector has suffered (-19.5% in 2020 and -51% in Q2/20) while the construction sector has “held up” (-5.7%) as has the household appliance sector (-3.6%).

The outlook for the years ahead is positive, with production in the user sectors expected to grow, with a more

positive pitch starting in Q2, by 7.4% in 2021 and 4.1% in 2022.

Total annual production in the European Union stood at 138.8 million tonnes (-11%), after a peak of -22.9% in April, or -18.7% in the first half.

Germany (-10%), Spain (-19.5%) and France (-19.8%) also closed with negative percentages.

Italy, the continent's second largest steel producer, stopped at 20.2 million tonnes, equal to -12.9%, only partially recovering from April, when, at the height of the acute epidemic phase, it recorded -42.5%. Italian production of rolled products was 21.6 million tonnes (-17.2%) of which 8.48 million tonnes long (-12%) and 13.1 million tonnes flat (-20.3%). Long products lost less on an annual basis as they were more closely linked to the performance of the construction sector than flat products, which were affected by the strong slow-down in the automotive sector. Consumption of vertical products was particularly penalised for galvanised (-13.5%) and painted (-9.4%) products.

La siderurgia europea e italiana

Nel 2020 il consumo finale di prodotti siderurgici in Europa è calato del -11% ed è previsto rimbalzare del +7,5% nel 2021,

FORECAST FOR APPARENT CONSUMPTION (EU) - % change year-on-year - PREVISIONE DEL CONSUMO APPARENTE (UE) - % cambiamento anno dopo anno

Period	Year 2020	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	Year 2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Year 2022
%	-13	5.0	35.8	11.0	4.9	13.3	2.6	4.9	3.8	2.1	3.4

Source: Eurofer

FORECAST FOR REAL CONSUMPTION - % change year-on-year - PREVISIONE DEL CONSUMO REALE - % cambiamento anno dopo anno

Period	Year 2020	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	Year 2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Year 2022
%	-11.0	0.9	19.2	6.6	4.9	7.5	-0.1	4.0	3.8	4.1	2.9

Source: Eurofer



mentre quello apparente si è fermato a 134 milioni di tonnellate con una flessione del -13%. Il dato è il più basso dal 2009 ma è stimato in aumento a +13,3% nel 2021.

In fortissima contrazione l'attività dei settori utilizzatori di acciaio in Europa; in particolare, si registra la sofferenza nel settore dell'automotive (-19,5% nel 2020 e -51% nel Q2/20) mentre il comparto delle costruzioni ha "tenuto" (-5,7%) così come l'elettrodomestico (-3,6%).

Le previsioni per gli anni a venire sono positive e la produzione dei settori utilizzatori dovrebbe crescere, con una intonazione più positiva a partire dal Q2, del 7,4% nel 2021 e del 4,1% nel 2022.

La produzione complessiva annuale nei paesi dell'Unione Europea si è attestata a 138,8 milioni di tonnellate (-11%), dopo un picco del -22,9% in aprile, ovvero del -18,7% nel primo semestre.

Chiudono con percentuali negative anche Germania (-10%), Spagna (-19,5%) e Francia (-19,8%).

L'Italia, secondo produttore siderurgico del continente, si è fermata a 20,2 milioni di tonnellate pari al -12,9%, solo in parziale recupero dal mese di aprile, quando nel pieno della fase epidemiologica acuta fece registrare un -42,5%.

La produzione italiana di laminati è stata pari a 21,6 milioni di tonnellate nel 2020 (-17,2%), di cui lunghi 8,48 milioni di tonnellate (-12%) e piani 13,1 milioni (-20,3%). I prodotti lunghi hanno perso meno su base annua poiché maggiormente collegati all'andamento del settore delle costruzioni, rispetto ai piani, che hanno risentito del forte rallentamento di quello automotive. Il consumo dei verticalizzati è stato particolarmente penalizzato per lo zincato (-13,5%) e i verniciati (-9,4%).

DEVELOPMENT OF THE MAIN USER SECTORS - Annual % change SWIP (EU Steel Weighted Industrial Production)
SVILUPPO DEI PRINCIPALI SETTORI UTILIZZATORI - Variazione % annua SWIP (EU Steel Weighted Industrial Production)

	% share in total consumption	2020	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	2022
Construction	35	-5.7	-1.3	9.5	4.5	4.8	4.3	6.7	5.7	2.6	1.3	4.0
Mechanical engineering	14	-11.5	1.2	18.9	5.8	5.8	7.0	6.4	4.9	4.0	2.8	4.5
Automotive	18	-19.5	2.7	62.3	9.1	7.4	15.9	6.7	5.5	4.1	3.1	4.8
Domestic appliances	3	-3.6	1.0	16.9	-0.3	4.5	4.8	3.0	6.0	4.5	1.0	3.5
Other transport	2	-9.9	-6.1	19.1	6.8	7.3	5.9	4.2	4.7	4.4	3.7	4.3
Tubes	13	-15.2	-2.3	20.9	9.0	7.8	8.4	6.8	5.5	4.9	3.2	5.1
Metal goods	14	-9.6	-0.5	21.0	3.3	4.2	6.4	5.6	5.4	4.7	4.0	4.9
Miscellaneous	2	-9.4	-4.9	13.8	3.0	3.8	3.5	5.2	4.5	3.9	2.8	4.1
Total	100	-11.0	-0.7	21.1	5.5	5.8	7.4	5.0	4.5	4.0	3.0	4.1

Source: Eurofer

APPARENT CONSUMPTION - ITALIAN MARKET (tonn.) - CONSUMO APPARENTE MERCATO ITALIANO (tonnellate)
January - December / gennaio-dicembre

	Consumption		
	2019	2020	Var.% '20/'19
General total	28,961,221	23,756,236	-18.0
Total semifinished products	2,796,581	2,099,150	-24.9
Total rolled products	26,164,640	21,657,087	-17.2
of which: long products	9,639,936	8,480,859	-12.0
of which: flat products	16,524,704	13,176,228	-20.3
Beams and permanent way material	874,588	795,627	-9.0
Piling sheets	17,417	21,681	24.5
Total merchant bars	2,829,992	2,376,225	-16.0
of which: bars	2,146,645	1,782,173	-17.0
of which: profiles	337,573	268,756	-20.4
of which: flats	345,774	325,296	-5.9
Reinforcement bar	1,498,432	1,398,211	-6.7
Wire rods	4,419,509	3,889,113	-12.0
Total hot rolled sheets and mill plates	1,569,937	1,353,302	-13.8
Hot rolled strips <600	193,230	191,051	-1.1
Coils	7,940,103	5,278,224	-33.5
Galvanized sheets and metal rivets	3,219,621	2,783,861	-13.5
Synthetic coated plates	592,140	536,458	-9.4
Other products (*)	1,306,761	1,374,615	5.2
Cold rolled sheets or rolls	1,702,909	1,658,719	-2.6

(*) Tinplate / chromed sheeting / black strip
/ electro-galvanized sheets / magnetic sheets

Elaborated from Federacciai data

The challenges facing the European steel industry

The crisis caused by the spread of the Coronavirus is part of a trend that was already underway, emphasising its importance for the sector and the urgency of structural solutions.

Le sfide della siderurgia europea

La crisi indotta dalla diffusione del Coronavirus si è inserita nel tracciato di un trend già in corso, enfatizzandone la rilevanza per il settore e l'urgenza di soluzioni strutturali.

Overcapacity (?)

In the last decade, approximately 35 million tonnes of consumption have been lost in Europe and many operators have structurally downsized their production, also accentuating consolidations. With consumption set to fall in 2020, the European steel industry has set its sights on further capacity cuts. However, the recovery in consumption from the end of 2020 and the downsizing of imports also highlight how insufficient production in Europe is a critical factor for the entire metalworking industry.

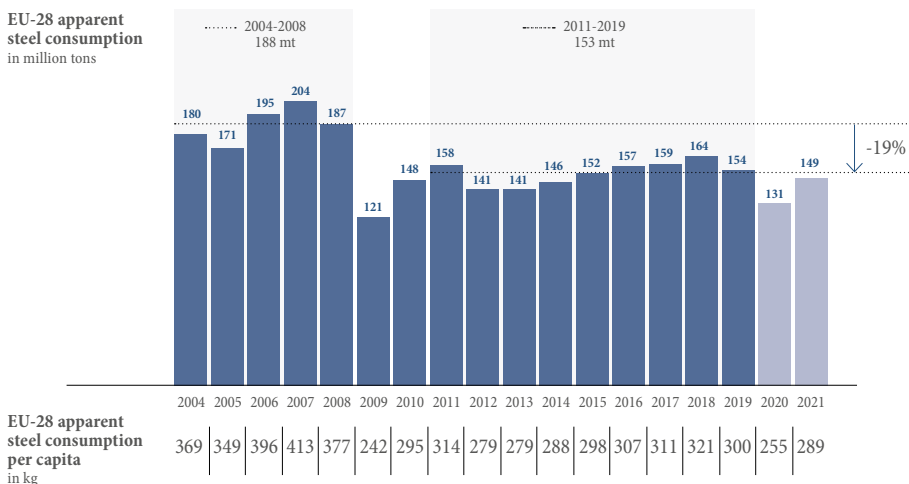
Sovracapacità produttiva (?)

Nell'ultimo decennio si sono persi in Europa circa 35 milioni di tonnellate di consumo e molti operatori hanno strutturalmente ridimensionato la loro produzione, anche accentuando i consolidamenti tra gli stessi.

Con il calo dei consumi del 2020, l'industria siderurgica europea si è posta il tema di ulteriori tagli di capacità.

Tuttavia, la ripresa dei consumi da fine

EU-28 APPARENT STEEL CONSUMPTION



Source: Eurometal

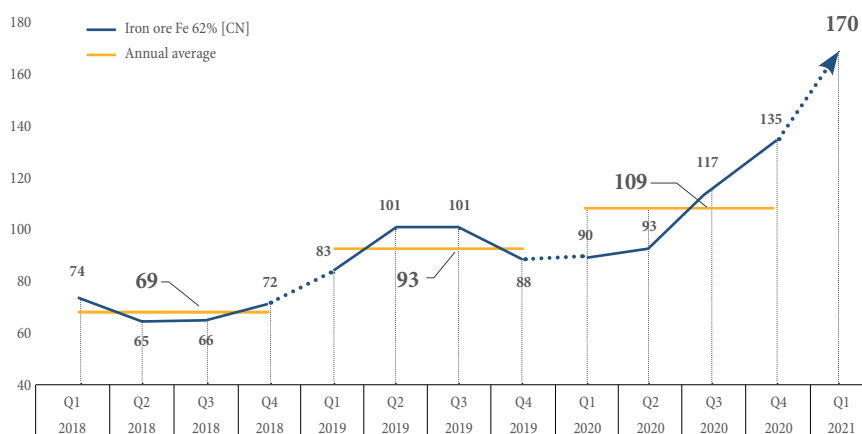
2020 e il ridimensionamento anche delle importazioni evidenziano come un'insufficiente produzione in Europa sia un fattore critico per l'intera filiera metalmeccanica.

Competitiveness of the steel industry

For the full cycle, access to raw materials and energy prices remain key competitiveness factors.

Optimised use of scrap, also with a view to more sustainable production, associated with the regionalising of markets, the shortening of supply chains and product innovation, represent opportunities for the European steel industry.

IRON ORE FE 62% [CN]



Source: Metal Expert

Competitività dell'industria siderurgica

Per il ciclo integrale, l'accesso alle materie prime e i prezzi dell'energia restano fattori fondamentali di competitività.

La valorizzazione del rottame, anche nell'ottica di produzioni più sostenibili, associata alla regionalizzazione dei mercati, all'accorciamento delle catene di fornitura, all'innovazione di prodotto, rappresentano altrettante opportunità per la siderurgia europea.

Environmental costs and sustainability

The real challenge faced by the European steel industry is the environmental sustainability of traditional cycles (from fossil sources), with the challenging commitments to reduce emissions, the huge investments needed for reconversion and the availability of adequate technologies.

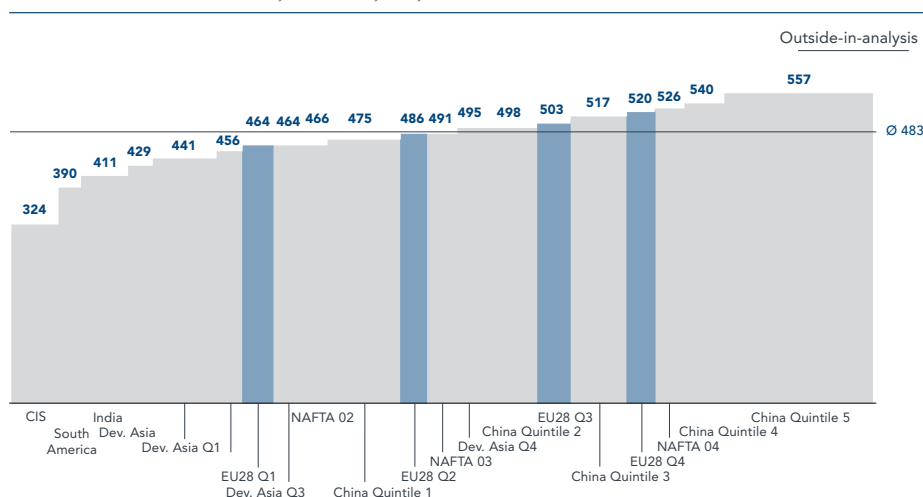
Only through a certain degree of gradualness, pragmatism and government financial backing for technological innovation will it be possible to manage an ecological and energy transition of the steel industry over the coming decades.

Costi ambientali e sostenibilità

La vera sfida per la siderurgia europea è la sostenibilità ambientale dei cicli tradizionali (da fonti fossili), con gli impegni sfidanti di riduzione delle emissioni, gli ingenti investimenti necessari alla riconversione e la disponibilità di adeguate tecnologie.

Solo attraverso una certa gradualità, pragmatismo e supporto finanziario degli stati per l'innovazione tecnologica sarà possibile gestire una transizione ecologica ed energetica dell'industria siderurgica nell'arco dei prossimi decenni.

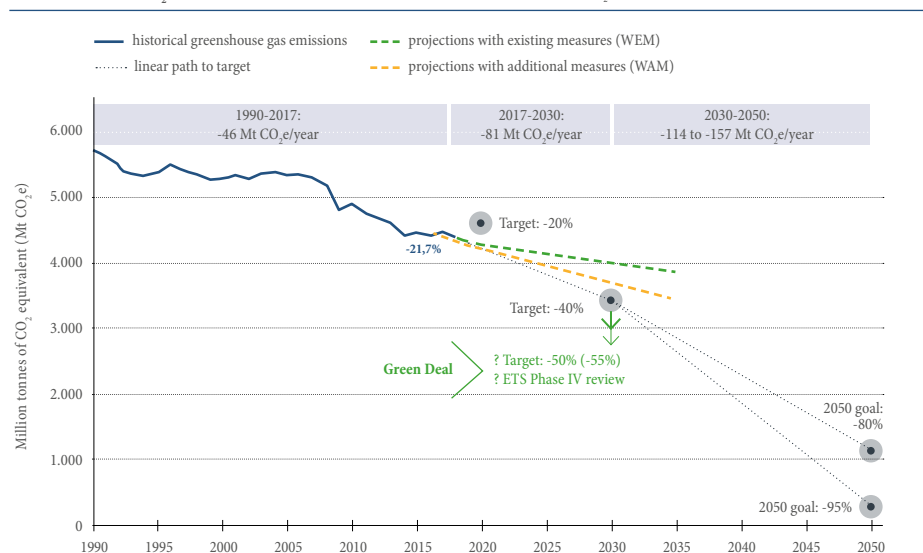
AVERAGE HRC OPERATING COST¹, EX-WORKS, 2019, USD/TON



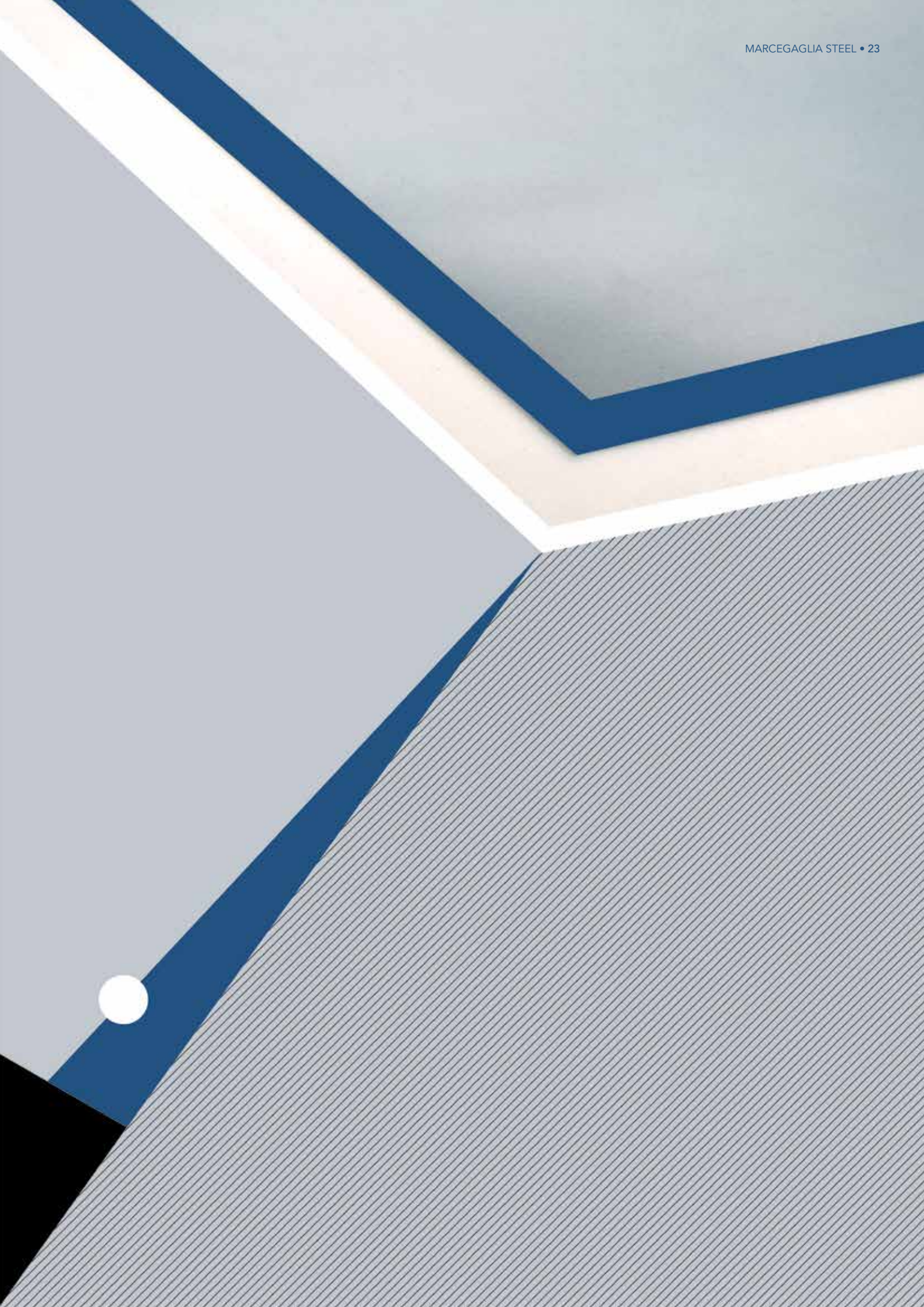
¹: Assuming 90% standard utilization, operating cost excl. depreciation and amortization, capital cost, and other interests, incl. S&GA costs as capacity weighted averages

Source: McKinsey flat steel cost model 2019

EU LONG-TERM CO₂ REDUCTION TARGETS - GLI OBIETTIVI UE DI RIDUZIONE CO₂ A LUNGO TERMINE



Source: EEA - European Environment Agency



Operating results

Risultati di gestione

After a promising start in the first quarter, 2020 represented a significant step backwards for the European steel industry, both in terms of volumes produced and shipped (-11% / -12%), and in terms of prices and profitability, except for a partial recovery in the final part of the year.

In this context Marcegaglia Steel has been able to exploit its strengths - both the effectiveness of its business model and of its organisation - and minimise the impacts of the acute phase of the pandemic (Q2) and then “accelerate” the recovery in the second half of the year.

Some of the most significant achievements include:

- the **timely and careful management of the health emergency**, with the immediate adoption of measures to protect the health and safety of workers (new organisational rules, procurement of PPE, use of smart working solutions) several weeks in advance of government regulations and the extension of these rules to all foreign branches (when the pandemic had not yet spread beyond national borders). These policies and their timely implementation have successfully limited the spread of the virus while basically continuing to operate.
- **Continuity of production** (except for the very strict lock-down period in the first few months, but with the exception of support to essential activities) and shipments reaffirmed the role of Marcegaglia Steel as a reliable business partner for all its large customers.
- A good commercial and economic-financial performance thanks also to the **rigorous containment of costs** and the search for further **operational efficiencies**.

Specifically, in 2020:

- Total volumes shipped increased by +2.7% to 5.4 million tonnes, thanks also to the contribution of Marcegaglia Palini e Bertoli which entered the consolidation in December 2019 - but would have been -2.7% lower than in 2019 on a like-for-like basis.
- Consolidated revenues, following an average drop in unit prices of more than 5%, amounted to 4,772 million Euros (-2.6%) and those of finished products alone to 4,512 million Euros (-1.8%).
- Operating EBITDA amounted to 243 million Euros, representing 5.4% of revenues, down -11% compared to 2019. However, it should be noted that this result “incorporates” a write-down in the value of finished and semi-finished products of approximately 30 million Euros as a result of the aforementioned drop in prices (largely recovered already in Q1/2021). Without this effect, EBITDA would have been perfectly in line with 2019 (over 6% of finished product revenue) and 20% higher than the budget “base case”.
- Operating cash flow, after changes in net working capital, came to 313 million Euros, thanks to a prudent reduction in working capital - including the price effect - and to cash generation from ordinary operations.
- The investments booked in 2020 amount to over 93 million Euros, as a further sign of the desire to strengthen competitiveness and despite the uncertainties induced by the pandemic.
- The net financial position improved by a further 49 million Euros, going from 518 to 469 million Euros. This improvement is approximately 142 million Euros if the recourse factor is also considered.

The vast majority of the group companies are positive EBITDA contributors with an increasing contribution from the foreign subsidiaries and including Marcegaglia Buildtech which entered the consolidation in October 2020.

Even more so in 2020, Marcegaglia has demonstrated an increased resilience; thanks to the flexibility-oriented entrepreneurial spirit and the responsiveness of the management, together with the strong diversification of business lines and markets, a wide customer base, and a vast international purchasing network, it has been possible to achieve positive results despite a difficult year.

Dopo un avvio promettente nel primo trimestre, l'anno 2020 ha rappresentato per la siderurgia europea un significativo passo all'indietro, sia in termini di volumi prodotti e spediti (-11%/-12%), che di prezzi e di profittabilità, salvo un parziale recupero nella parte finale dell'anno.

In questo contesto Marcegaglia Steel ha saputo valorizzare i propri punti di forza - sia l'efficacia del modello di business che dell'organizzazione - e contenere al minimo gli impatti della fase acuta della pandemia (Q2) per poi “accelerare” il recupero nella seconda parte dell'anno.

Tra i più significativi risultati ottenuti si segnalano:

- la **tempestiva e attenta gestione dell'emergenza sanitaria**, con l'immediata adozione delle misure a protezione della salute e sicurezza dei lavoratori (nuove regole organizzative, reperimento DPI, utilizzo del lavoro agile) con diverse settimane di anticipo rispetto alle normative governative ed estensione di tali regole a tutte le filiali estere (quando ancora la pandemia non si era diffusa al di

fuori dei confini nazionali). Tali politiche e la loro puntualità hanno permesso un buon contenimento della diffusione del virus pur in un sostanziale proseguimento dell'attività lavorativa.

- La **continuità delle produzioni** (eccettuato il periodo di lockdown stretto dei primi mesi, ma fatto salvo il supporto alle attività essenziali) e delle spedizioni hanno riaffermato il ruolo di Marcegaglia Steel quale affidabile partner commerciale di tutta la vasta clientela.
- Una buona performance commerciale ed economico-finanziaria grazie anche al **rigoroso contenimento dei costi** e alla ricerca di ulteriori **efficienze operative**.

In particolare nel 2020:

- I volumi complessivi spediti sono aumentati del +2,7% a 5,4 milioni di tonnellate, grazie anche al contributo di Marcegaglia Palini e Bertoli entrata nel consolidato a dicembre 2019 – ma sarebbero stati inferiori del -2,7% rispetto al 2019 a parità di perimetro.
- I ricavi consolidati, a seguito di un calo medio dei prezzi unitari di oltre il 5%, si attestano a 4.772 milioni di Euro (-2,6%) e quelli dei soli prodotti finiti a 4.512 milioni di Euro (-1,8%).
- L'Ebitda di gestione si attesta a 243 milioni di Euro per il 5,4% dei ricavi, in riduzione del -11% rispetto al 2019. Si noti tuttavia che tale risultato "incorpora" una svalutazione del valore dei prodotti finiti e dei semilavorati per circa 30 milioni di Euro per effetto del menzionato calo dei prezzi (ampiamente recuperato già nel Q1/2021). Senza tale effetto, l'Ebitda sarebbe stato perfettamente in linea con il 2019 (oltre al 6% dei ricavi di prodotto finito) e superiore del 20% al "base case" del budget.
- Il cash flow operativo, dopo le variazioni del capitale circolante netto, si attesta a 313 milioni di Euro, grazie a un'oculata riduzione del capitale circolante – incluso l'effetto prezzi – e alla generazione di cassa della gestione caratteristica.
- Gli investimenti contabilizzati nel 2020 si attestano a oltre 93 milioni di Euro, quale ulteriore segnale di volontà di rafforzamento competitivo e nonostante

le incertezze indotte dalla pandemia.

- La posizione finanziaria netta migliora di ulteriori 49 milioni di Euro passando da 518 a 469 milioni di Euro. Tale miglioramento è di circa 142 milioni di Euro se considera anche il factor pro-solvendo.

La stragrande maggioranza delle società del gruppo sono contributrici positive di Ebitda con un apporto crescente delle filiali estere e inclusa Marcegaglia Buildtech entrata nel consolidato a ottobre 2020.

Ancora di più nel 2020, Marcegaglia ha dimostrato una aumentata capacità di resilienza; grazie allo spirito imprenditoriale orientato alla flessibilità e alla reattività del management, insieme alla forte diversificazione di linee di business e di mercati, ad una ampia base di clienti, e un vasto network internazionale degli acquisti è stato possibile raggiungere risultati positivi pur in un anno difficile.

Revenues

The group's sales volumes of finished products reached 5,398 thousand tonnes, up 143 thousand tonnes compared to 2019 thanks to the full-year contribution of Marcegaglia Palini e Bertoli sales; on a like-for-like basis there was a modest decrease of 143 thousand tonnes (-2.7%). Breaking down by production area, Italy contributed 4,839 thousand tonnes, foreign countries 550 thousand tonnes up 4.3% compared to 2019 thanks in particular to the expansion of Marcegaglia UK (+15.5%) and Marcegaglia RU (+19.3%).

Consolidated revenues for 2020 amounted to 4,772 million Euros, a decrease of -2.6% compared to the previous year. On a like-for-like basis, the change was -6.6% affected by the drop in prices in the two central quarters (-15% if referred to the hot coil) due to the spread of the epidemic. In terms of geographical distribution, Italy gained 2 percentage points from 42% to 44% as a result of Marcegaglia Palini e Bertoli

REVENUES FROM SALES OF FINISHED PRODUCTS - RICAVI VENDITE PRODOTTI FINITI (000/Euro)

Italian companies	tot. 2020	tot. 2019	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	2,574,648	2,614,536	-1.5%
of which flats	1,779,569	1,807,325	-1.5%
of which welded tubes	795,079	807,211	-1.5%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	1,034,873	1,234,813	-16.2%
of which stainless steel	925,220	1,092,246	-15.3%
of which cold-drawn bars	109,653	142,567	-23.1%
MARCEGAGLIA PLATES	195,326	206,846	-5.6%
of which heavy plates	195,326	206,846	-5.6%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI (1 month in 2019)	165,607	7,950	
of which heavy plates	165,607	7,950	
MARCEGAGLIA RIVOLI	14,330	18,672	-23.3%
MARCEGAGLIA BUILDTECH (3 months)	33,596		
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	4,018,381	4,082,817	-1.6%
foreign companies	tot. 2020	tot. 2019	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	221,738	238,019	-6.8%
MARCEGAGLIA UK	74,257	67,948	9.3%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	92,629	103,281	-10.3%
MARCEGAGLIA Mexico	22,084	30,166	-26.8%
MARCEGAGLIA RU	52,711	48,108	9.6%
MARCEGAGLIA Turkey	30,563	27,025	13.1%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	493,982	514,547	-4.0%
Total revenues of finished products only*	4,512,363	4,597,364	-1.8%

*aggregate, excluding sales of scrap, raw materials and other revenues

CONSOLIDATED REVENUES BY GEOGRAPHICAL AREA - RICAVI CONSOLIDATI PER AREA GEOGRAFICA (000/Euro)

	2020	2019	export	% sales	of which EU	of which non-EU
carbon steel tubes	1,042,423	1,090,555	716,802	68.76	629,991	86,811
flat products (from coils)	1,863,004	1,898,989	993,539	53.33	913,453	80,086
heavy plates	360,933	214,796	193,075	53.49	164,604	28,472
stainless steel products	1,027,726	1,188,129	766,036	74.54	619,925	146,112
cold drawn steel	109,653	160,287	68,578	62.54	62,925	5,653
other	730,444	641,126	318,998	43.67	51,395	267,603
total aggregated 2020	5,134,184	5,193,881	3,057,029		2,442,293	614,736
total aggregated 2019	5,193,881		3,157,831		2,818,820	339,011
	-1.1%		-3.2%		-13.4%	81.3%
intercompany	(362,578)	(297,074)	(21,810)	6.02	(16,101)	(5,708)
total revenue	4,771,606	4,896,807	3,035,220	63.61	2,426,192	609,028

(present in 2019 for only one month) and Marcegaglia Buildtech (three months in 2020) entering the consolidation scope.

An analysis of revenues by company and business division shows that, overall, turnover levels “held up”, with the only area of greatest difficulty related to Marcegaglia Specialties which, due to the above-mentioned drop in nickel prices, saw average unit sales prices fall by 12% compared to 2019. Positive exceptions among foreign companies are Marcegaglia UK, Marcegaglia RU and Marcegaglia Turkey, which increased their revenues compared to the previous year.

Ricavi

I volumi di vendita di prodotti finiti del gruppo raggiungono quota 5.398 mila tonnellate in crescita di 143 mila tonnellate rispetto al 2019 grazie al contributo per l'intero esercizio delle vendite di Marcegaglia Palini e Bertoli; a parità di perimetro vi è stato un modesto calo di 143 mila tonnellate (-2.7%). Disaggregando per area di produzione, l'Italia ha contribuito per 4.839 mila tonnellate, l'estero per 550 mila tonnellate in crescita del 4,3% rispetto al 2019

grazie in particolare all'espansione di Marcegaglia UK (+15,5%) e Marcegaglia RU (+19,3%).

I ricavi consolidati del 2020 sono stati pari a 4.772 milioni di Euro in riduzione del -2,6% rispetto all'anno precedente.

A parità di perimetro, la variazione è stata del -6,6% influenzata dal calo dei prezzi nei due trimestri centrali (-15% se riferito al coil a caldo) conseguente alla diffusione dell'epidemia. In termini di distribuzione geografica, l'Italia ha

SHIPMENTS OF FINISHED PRODUCTS (tonnes) - SPEDIZIONI PRODOTTI FINITI

Italian companies	volumes 2020	volumes 2019	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	3,637,781	3,753,159	-3.1%
of which flats	2,662,974	2,705,264	-1.6%
of which welded tubes	974,493	1,046,989	-6.9%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	574,462	603,148	-4.8%
of which stainless steel and special	423,626	441,244	-4.0%
of which cold-drawn bars	150,726	161,766	-6.8%
MARCEGAGLIA PLATES	324,901	343,859	-5.5%
of which heavy plates	324,901	343,859	-5.5%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI (1month in 2019)	301,883	16,371	1744.0%
of which heavy plates	301,883	16,371	1744.0%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	4,839,026	4,716,536	2.6%
Foreign companies	volumes 2020 p.f.	volumes 2019 p.f.	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	314,614	314,409	0.1%
MARCEGAGLIA UK	101,483	87,870	15.5%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	99,988	95,153	5.1%
MARCEGAGLIA RU	25,149	21,078	19.3%
MARCEGAGLIA Turkey	8,896	9,075	-2.0%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	550,130	527,585	4.3%
Other minor items *	9,303	11,471	-18.9%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL	5,398,460	5,255,592	2.7%

*Marcegaglia Rivoli

guadagnato 2 punti percentuali dal 42% al 44% per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento di Marcegaglia Palini e Bertoli (presente nel 2019 per solo un mese) e di Marcegaglia Buildtech (tre mesi nel 2020).

Analizzando i ricavi per società e divisione di business si nota nell'insieme un'importante "tenuta" dei livelli di fatturato con un'unica area di maggior difficoltà legata a Marcegaglia Specialties che, per il calo del prezzo del nickel sopra citato, ha visto i prezzi medi di vendita unitari scendere del 12% rispetto al 2019. Eccezioni in positivo tra le società estere sono Marcegaglia UK, Marcegaglia RU e Marcegaglia Turkey che incrementano i ricavi rispetto all'anno precedente.

Profits

As already highlighted above, the resilience of profitability achieved in a year in which the health emergency severely affected world markets is of great importance. There was a decline in EBITDA compared to 2019, limited to only 10% of the value achieved in 2019: 243 million Euros in 2020 compared to 273 million Euros in the previous year. Adjusted EBITDA from production, which is calculated before corporate overhead and other minor factors not related to the core business, was higher and equal to 269 million Euros, 6.0% higher than sales of finished products (net of intercompany). By analysing the contribution made by the various companies, we see Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) for 149 million Euros, Marcegaglia Specialties (with Marcegaglia Gazoldo Inox) for 48 million Euros, Marcegaglia Plates and Marcegaglia Palini e Bertoli for 20

PROFITABILITY 2020 (in 000/Euro) - REDDITIVITÀ 2020 (unità in 000/Euro)

Company	Revenue	EBITDA*	EBITDA %
Marcegaglia Carbon Steel	2,574,648	94,262	
Marcegaglia Ravenna	0	54,723	
Marcegaglia Carbon Steel + Marcegaglia Ravenna + Marcegaglia Rivoli	2,588,979	148,408	5.8
Marcegaglia Specialties	1,034,873	36,684	
Marcegaglia Gazoldo Inox	0	11,056	
Marcegaglia Specialties + Marcegaglia Gazoldo Inox	1,034,873	47,741	4.6
Marcegaglia Plates	195,326	11,861	6.1
Marcegaglia Palini e Bertoli	165,607	8,047	
Marcegaglia Buildtech (3 months)	33,596	6,553	19.5
tot. Marcegaglia Steel Italy	4,018,381	222,608	5.5
MARCEGAGLIA Poland	221,738	17,681	8.0
MARCEGAGLIA UK	74,257	5,526	7.4
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	92,629	13,786	14.9
MARCEGAGLIA Mexico (including Marcegaglia Colombia)	22,084	2,566	11.6
MARCEGAGLIA USA	0	1,730	
MARCEGAGLIA RU	52,711	4,222	8.0
MARCEGAGLIA TURKEY	30,563	1,148	3.8
tot. Marcegaglia Steel foreign	493,982	46,659	9.4
tot. Marcegaglia Steel from operations	4,512,363	269,267	6.0
others** and intercompany	259,243	(3,809)	
Corporate Overhead		(22,107)	

* Ebitda net of intercompany royalties

** Sales of scrap, resales of raw materials and other revenues, sales of minor entities

million Euros and Marcegaglia Buildtech (3 months) for 6.5 million Euros. The total for Italian companies is 222 million Euros.

Among the foreign companies, which in total bring a significant result of 46.7 million Euros (+16.4 million Euros compared to 2019), the largest contribution is provided by Marcegaglia Poland for 17.7 million Euros and Marcegaglia do Brasil 13.8 million Euros; followed by Marcegaglia UK for 5.5 million Euros and Marcegaglia RU for 4.2 million Euros.

Consolidated operating profit related to the manufacturing business - before corporate overheads amortisation of the brand and goodwill - is 122 million Euros in 2020 (142 million Euros in 2019).

Net financial expenses were 66.6 million Euros, down slightly from 67.7 million Euros in 2019.

Net profit stands at 189 million Euros as compared with the 24 million Euros for 2019. Equity stands at 1,087 million Euros as compared with the 800 million Euros at 31.12.2019.

It should be noted that the result for 2020 includes under item 20 the effect of the release of the provision for deferred taxes for approximately 194 million Euros following the franking (pursuant to DL.104/220 converted into Law 216/2020) of the misalignment of the higher statutory values of tangible and intangible fixed assets compared to the relative values for tax purposes, a misalignment originating mainly from the contribution transactions carried out in 2015 by the company Marcegaglia spa (now merged into Marfin srl).

As a result of this transaction, through the payment of a substitute tax, the higher values of the assets will also be relevant for tax purposes as from FY 2021 and therefore the need to maintain the deferred tax provisions in the 2020 financial statements has been eliminated. In compliance with the provisions of the aforementioned Decree Law 104/2020, we also availed ourselves of the possibility of revaluing certain tangible fixed assets (plant and machinery) on the basis of specific appraisals drawn up for this purpose, for a total of 138 million. In exchange for the payment of a substitute tax for the purposes of IRES and IRAP, it was decided to recognise this revaluation for tax purposes; therefore, starting from FY 2021, amortisation and depreciation that will be performed on this revaluation will be fully relevant for tax purposes. Both of the transactions described above will provide significant benefits in terms of cash flow in future years.

Risultati reddituali

Come già precedentemente sottolineato, è di gran rilievo la tenuta della redditività realizzata in un anno in cui l'emergenza sanitaria ha severamente colpito i mercati mondiali. Vi è stato un calo del MOL rispetto al 2019, limitato a solo il 10% del valore raggiunto nel 2019: 243 milioni di Euro nel 2020 contro 273 milioni di Euro dell'anno precedente. Il MOL legato alle attività produttive (EBITDA adjusted), che è calcolato ante corporate overhead ed altri fattori minori non legati all'attività caratteristica, è superiore e pari a 269 milioni di Euro, 6,0% rispetto alle vendite di prodotti finiti (al netto dell'intercompany). Analizzando il contributo fornito dalle

varie società, si registra Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) per 149 milioni di Euro, Marcegaglia Specialties (con Marcegaglia Gazoldo Inox) per 48 milioni di Euro, Marcegaglia Plates e Marcegaglia Palini e Bertoli per 20 milioni di Euro, Marcegaglia Buildtech (3 mesi) con 6,5 milioni di Euro. Il totale delle società italiane è pari a 222 milioni di Euro.

Tra le estere, che in totale portano un significativo risultato di 46,7 milioni di Euro (+16,4 milioni di Euro rispetto al 2019), il contributo maggiore è fornito da Marcegaglia Poland per 17,7 milioni di Euro e Marcegaglia do Brasil 13,8 milioni di Euro; a seguire Marcegaglia UK per 5,5 milioni di Euro e Marcegaglia per RU, 4,2 milioni di Euro.

Il risultato operativo consolidato relativo all'attività produttiva - ante corporate overheads ammortamento del marchio e dell'avviamento - è di 122 milioni di Euro nel 2020 (142 milioni di Euro nel 2019).

Gli oneri finanziari netti sono pari a 66,6 milioni di Euro, in lieve riduzione rispetto a 67,7 milioni di Euro nel 2019.

L'utile netto è pari a 189 milioni di Euro, rispetto a 24 milioni di Euro del 2019.

Il patrimonio netto è pari a 1.087 milioni di Euro rispetto agli 800 milioni di Euro al 31.12.2019.

Si evidenzia che il risultato dell'esercizio 2020 include alla voce 20 l'effetto della liberazione del fondo imposte differite per circa 194 milioni di Euro a seguito dell'affrancamento (ai sensi del DL.104/220 convertito nella L.216/2020) del disallineamento dei maggiori valori civilistici delle immobilizzazioni materiali e immateriali rispetto i relativi valori fiscali, disallineamento originatosi principalmente dalle operazioni di conferimento effettuate nell'esercizio

2015 dalla società Marcegaglia spa (ora incorporata in Marfin srl).

In conseguenza di tale operazione attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva, i maggiori valori dei cespiti assumeranno a decorrere dall'esercizio 2021 rilevanza anche fiscale e quindi ciò ha fatto venir meno la necessità di mantenere già nel bilancio 2020 i fondi imposte differite.

In ottemperanza a quanto previsto dal predetto D.L. 104/2020, ci si è avvalsi inoltre della possibilità di rivalutare alcune immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari) in base a specifiche perizie allo scopo redatte, per complessivi 138 milioni di Euro. A fronte del pagamento di un'imposta sostitutiva ai fini dell'IRES e dell'IRAP si è optato per il riconoscimento fiscale di tale rivalutazione; pertanto a decorrere dall'esercizio 2021 gli ammortamenti che saranno effettuati su questa rivalutazione avranno piena rilevanza fiscale.

Entrambe le operazioni sopra descritte garantiranno importanti benefici in termini di flussi di cassa nei prossimi esercizi.

Financial management

The industrial operations of Marcegaglia Steel generated operating cash flow of 313 million Euros in 2020, net of the change in working capital, just -2.5% below the 2019 cash flow.

This positive result was achieved thanks to a good commercial strategy that optimised sales volumes and prices of the various finished products and a strong and incisive policy of reducing operating costs.

An important contribution to the generation of cash was determined by a prudent management of working capital and in particular by a significant reduction in the value of inventories due above all to the decrease in quantity.

Net debt fell by 49 million Euros to 470 million Euros and 142 million Euros, including the factor with recourse, despite investments in tangible and intangible fixed assets of 88 million Euros that bear witness to the group's strong growth strategy, even in such a very complex year.

At the end of the year, net debt is almost entirely medium/long-term. Indeed, in addition to the long-term loans concluded in previous years, in August a six-year loan of 300 million Euros, backed by a SACE guarantee, was signed with all the group's leading relationship banks.

In addition, at the end of the year, access to a further long-term loan of 75 million Euros was secured.

In 2020, the financial and equity position of the Marcegaglia group is therefore further strengthened and allows to look forward to new challenges and potential transformational acquisitions.

NET FINANCIAL POSITION (in Euro) - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in Euro)

	31.12.2020	31.12.2019
Payables to banks		
- within the following year	189,024,369	256,695,740
- after the following year	771,399,583	498,374,388
Total payables to banks	960,423,952	755,070,128
Payables to other lenders		
- within the following year	218,055	494,860
- after the following year	323,086	226,692
Total payables to other lenders	541,141	721,552
Total financial position	960,965,093	755,791,680
Other equity investments that do not constitute fixed assets	167,374	187,740
Other securities not constituting fixed assets	9,217,256	2,683,988
Total liquid funds	481,821,347	234,439,689
Total short-term cash and equivalents	491,205,977	237,311,417
Total Net Financial Position	469,759,116	518,480,263

Gestione finanziaria

La gestione industriale di Marcegaglia Steel ha generato nel 2020 un cash flow operativo, al netto della variazione del capitale circolante, pari a 313 milioni di Euro, solo del -2,5% inferiore al cash flow del 2019.

Questo risultato positivo è stato ottenuto grazie ad una buona strategia commerciale che ha ottimizzato volumi e prezzi di vendita dei diversi prodotti finiti ed una forte e incisiva politica di riduzione dei costi operativi.

Un importante contributo alla generazione di cassa è stato determinato da una oculata gestione del circolante e in particolare da una riduzione significativa del valore delle rimanenze dovuto soprattutto alla diminuzione della quantità.

L'indebitamento netto è calato di 49 milioni di Euro a livello di 470 milioni di Euro e di 142 milioni di Euro, includendo anche il factor pro-solvendo nonostante investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali pari a 88 milioni di Euro che testimoniano la forte strategia di crescita del gruppo, anche in un anno molto complesso.

A fine anno, l'indebitamento netto è pressoché totalmente a medio/lungo termine. Infatti oltre ai finanziamenti a lungo termine conclusi negli anni precedenti, ad agosto è stato firmato con tutte le primarie banche di relazione del gruppo un finanziamento di 300 milioni di Euro a sei anni assistito da garanzia SACE.

Inoltre a fine anno è stato garantito l'accesso a un ulteriore finanziamento di 75 milioni di Euro a lungo termine.

Nel 2020 la situazione finanziaria e patrimoniale del gruppo Marcegaglia risulta dunque ulteriormente rafforzata e consente di guardare a nuove sfide e potenziali acquisizioni trasformative.

Strategy and investments

Strategia e investimenti

Again in 2020, despite the uncertainties induced by the pandemic, Marcegaglia continued with determination its path of strengthening its core business.

After a brief “technical” pause, the cycle of planned investments resumed, accelerating in the second half of the year.

All plants and divisions were affected with a particular focus on the flat products segment of Marcegaglia Carbon Steel (Ravenna plant).

Indeed, for carbon flat products, the production of the cold line in Ravenna will be strengthened - from February 2021 - to replace the outdated (and less efficient) one in Gazoldo, which will be stopped from September 2021.

However, the historic Gazoldo plant will be strengthened in the re-rolling and service centre sectors for stainless steel products of Marcegaglia Specialties and for the development of the tube division of Marcegaglia Carbon Steel thanks to the acquisition of four lines for the production of tubes for the energy sector, complete with all finishes.

In February 2020, Marcegaglia Carbon Steel acquired the remaining 20% of Marcegaglia Novero, renamed Marcegaglia Rivoli, obtaining full control.

In October 2020, Marcegaglia Steel acquired from Marcegaglia Investments 100% of the subsidiary Marcegaglia Buildtech, in the logic of verticalisation of the industrial chain of steel products related to the core business.

Also in October, Marcegaglia Steel reiterated its interest through a non-binding offer for the potential acquisition of Acciai Speciali Terni, the Italian leader in stainless steels, owned by ThyssenKrupp. In fact, the German multinational has made official its intention to sell this asset, through a structured process that

will be implemented in 2021.

Overall, in the year of COVID-19, Marcegaglia Steel was further strengthened from a commercial (widespread presence and product range), operational (cost efficiency and labour productivity), equity and financial standpoint, ready to seize new growth opportunities both internally and externally.

Anche nel 2020, nonostante le incertezze indotte dalla pandemia, Marcegaglia ha proseguito con determinazione il suo percorso di rafforzamento del core business.

Dopo una breve pausa “tecnica”, il ciclo degli investimenti pianificati è ripartito, accelerando nella seconda parte dell’anno. Tutti gli stabilimenti e le divisioni sono state interessate con una particolare attenzione al segmento dei prodotti piani di Marcegaglia Carbon Steel (stabilimento di Ravenna).

Infatti, per i piani al carbonio si rafforza - da febbraio 2021 - la produzione della linea a freddo di Ravenna, in sostituzione a quella datata (e meno efficiente) di Gazoldo, che verrà fermata da settembre 2021.

Lo storico stabilimento di Gazoldo si rafforzerà comunque nei settori della rilaminazione e centro servizio per gli inossidabili di Marcegaglia Specialties e per lo sviluppo della divisione tubi di Marcegaglia Carbon Steel grazie anche alle acquisizioni di quattro linee per la produzione di tubi per il settore energia, completi di tutte le finiture.

A febbraio 2020, Marcegaglia Carbon Steel ha acquisito il residuo 20% di Marcegaglia Novero, rinominata Marcegaglia Rivoli, ottenendo il pieno controllo.

Nell’ottobre 2020 Marcegaglia Steel ha acquisito da Marcegaglia Investments il 100% della controllata Marcegaglia Buildtech, nella logica di verticalizzazione

della filiera industriale dei prodotti di acciaio riconducibili al core business.

Sempre in ottobre, Marcegaglia Steel ha reiterato il proprio interesse attraverso un’offerta non vincolante per la potenziale acquisizione della società Acciai Speciali Terni, leader italiano negli acciai inossidabili, di proprietà di ThyssenKrupp. La multinazionale tedesca ha infatti ufficializzato la volontà di cedere tale asset, attraverso un processo strutturato che verrà implementato nel corso del 2021.

Complessivamente, Marcegaglia Steel, nell’anno del COVID-19, si rafforza ulteriormente sia da un punto di vista commerciale (capillarità della presenza e articolazione dei prodotti), operativo (efficienza nei costi e nella produttività del lavoro), patrimoniale e finanziario, pronta a cogliere nuove opportunità di crescita per linee interne ed esterne.

Investments

In 2020, the Marcegaglia Steel companies’ investment policy for has been intensified, for a total of 93.4 million Euros of which 90.1 million Euros for the activities of the Italian plants and 3.3 million Euros for the foreign companies, focusing on product, process and sustainability innovation.

In particular, investments were made in Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties, including the related spin-off companies Marcegaglia Ravenna and Marcegaglia Gazoldo Inox.

Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) made capital expenditure of 71.6 million Euros, mainly concentrated at the Ravenna plant for 56.5 million Euros, including 27.9 million Euros for the completion of the investment

in the new rolling mill, 1.6 million Euros for the completion of the upgrade (quality and productivity) of galvanising line 1 and 12 million Euros for the expansion of warehouses and related plant; among the other production sites, mention should be made of Gazoldo for 10 million Euros, with the latest work relating to the upgrade of the pickling line for 1.7 million Euros and 2.5 million Euros to strengthen the service centre.

Marcegaglia Specialties (with Marcegaglia Gazoldo Inox) made investments of 10.8 million Euros, mainly in Gazoldo for 4.8 million Euros, mainly related to the pickling and austenitising phase (2 million Euros) and in Forlì for 4.1 million Euros, for various renovation works.

The plants for the production of heavy plates (**Marcegaglia Plates** and the newly acquired **Marcegaglia Palini e Bertoli**) also underwent significant interventions at the end of 2020 to improve quality, productivity and energy savings.

Other significant “investment chapters” relate to energy efficiency, expansion of the finished coil warehouses in Ravenna, increased automation of logistics within the plants, and sustainability.

Investimenti

Nel 2020 si è intensificata la politica di investimenti per le società di Marcegaglia Steel, per un totale di 93,4 milioni di Euro di cui 90,1 milioni di Euro per le attività degli stabilimenti italiani e 3,3 milioni di Euro per le società estere, concentrandosi su innovazione di prodotto, processo e sostenibilità.

In particolare gli investimenti hanno riguardato Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties incluse le relative società scisse Marcegaglia Ravenna e Marcegaglia Gazoldo Inox.

Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) ha realizzato investimenti per 71,6 milioni di Euro concentrati soprattutto nello stabilimento di Ravenna per 56,5 milioni di Euro, tra cui

si segnalano in particolare 27,9 milioni di Euro per il completamento dell’investimento relativo al nuovo laminatoio, 1,6 milioni di Euro per la conclusione dell’intervento di upgrade (qualità e produttività) sulla linea di zincatura 1 e 12 milioni di Euro per ampliamento capannoni e relativa impiantistica; tra gli altri siti produttivi da menzionare Gazoldo per 10 milioni di Euro con gli ultimi interventi relativi all’upgrade della linea di decapaggio per 1,7 milioni di Euro e 2,5 milioni di Euro relativi al rafforzamento del centro servizi.

Marcegaglia Specialties (con Marcegaglia Gazoldo Inox) ha realizzato investimenti per 10,8 milioni di Euro, che hanno interessato principalmente Gazoldo (4,8 milioni di Euro), prevalentemente relativi alla fase di decapaggio e austenizzazione (2 milioni di Euro), e Forlì (4,1 milioni di Euro) per vari interventi di rinnovamento.

Anche gli stabilimenti per la produzioni di lamiere da treno (**Marcegaglia Plates** e la neoacquisita **Marcegaglia Palini e Bertoli**) sono stati oggetto di significativi interventi a fine 2020 per il miglioramento qualitativo, della produttività e del risparmio energetico.

Altri significativi “capitoli di investimento” riguardano l’efficientamento energetico, l’ampliamento dei magazzini da coils finiti a Ravenna, l’automazione spinta della logistica all’interno degli stabilimenti, la sostenibilità.

INVESTMENTS 2020 (net of transfers of tangible fixed assets between companies)
INVESTIMENTI 2020 (al netto dei trasferimenti di immobilizzazioni materiali intercompany rilevanti)

Steel Italy	Euro
Ravenna	56,509,357
Gazoldo degli Ippoliti	9,989,102
Casalmaggiore	2,386,856
Boltiere	1,087,567
Dusino	596,903
Lomagna	677,671
Lainate	115,125
Corsico	185,156
altri	85,203
tot. Marcegaglia Carbon Steel	71,632,941

Marcegaglia Carbon Steel	Marcegaglia Ravenna
7,029,679	49,479,678
9,989,102	
2,386,856	
1,087,567	
596,903	
677,671	
115,125	
185,156	
85,203	
22,153,263	49,479,678

Forlimpopoli	4,080,513
Gazoldo Inox	4,830,185
Contino	1,845,365
tot. Marcegaglia Specialties	10,756,063

San Giorgio di Nogaro	1,620,481
tot. Marcegaglia Plates	1,620,481

San Giorgio di Nogaro	3,110,639
tot. Marcegaglia Palini e Bertoli	3,110,639

Marcegaglia Novero	134,066
Marcegaglia Buildtech	2,824,105
Total Steel - Italian companies	90,078,296

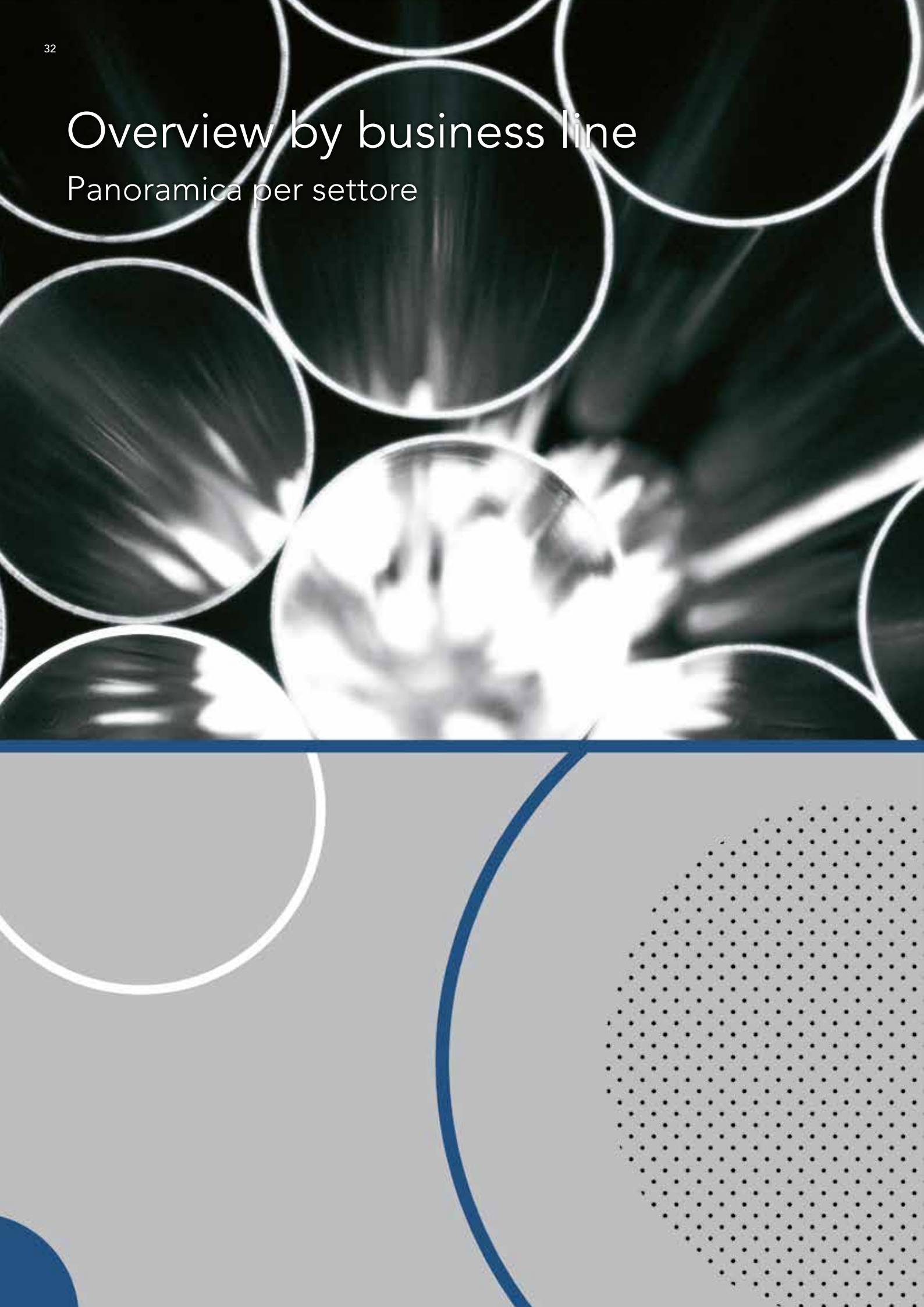
Consolid. foreign companies (Steel)	Euro
Marcegaglia UK	636,076
Marcegaglia Poland	1,374,343
Marcegaglia Turkey	572,283
Marcegaglia do Brasil Ltda	243,662
Marcegaglia USA	0
Marcegaglia RU	171,584
Marcegaglia Mexico	275,459
Total foreign companies (Steel)	3,273,408

Total Marcegaglia Steel	93,351,704
--------------------------------	-------------------

Marcegaglia Specialties	Marc. Gazoldo Inox
4,080,513	
545,407	4,284,778
1,845,365	
6,471,285	4,284,778

Overview by business line

Panoramica per settore



Marcegaglia Carbon Steel

FLAT PRODUCTS

(from coils)

After a good and tuneful start in the first months of January and February, a period of abrupt braking followed due to the outbreak of the COVID-19 pandemic, which penalised the months of April and May 2020 in particular.

A few hours after the announcement of a national lock-down, all business divisions showed great dynamism and flexibility in supporting customers belonging to the “essential” activities - according to the ATECO codes identified by the Government - continuing to produce thanks to the deliveries from Marcegaglia’s Italian plants.

Thanks to a “limited” decline in the second quarter and a good recovery in the following quarters, Marcegaglia Carbon Steel kept its annual volumes of carbon flat products stable (-1.6% on 2019). Despite a decrease in the quantities of strips and sheets, the division reported a good increase in coils and a stable trend in PPGI products. The results were positive, also as regards margins, in line with the budget, against a net drop in apparent European (EU28) consumption of flat products of -12.6% (Federacciai estimate).

PRODOTTI PIANI

(da coils)

Dopo una buona e intonata partenza nei primi mesi di gennaio e febbraio, è seguito un periodo di brusca frenata a causa dello scoppio della pandemia da COVID-19, che ha penalizzato in particolare i mesi di aprile e maggio 2020.

A poche ore dall’annuncio di un lockdown nazionale, tutte le divisioni commerciali hanno dimostrato grande dinamismo e flessibilità a supporto dei clienti appartenenti alle attività “essenziali” – secondo i codici ATECO individuati dal Governo - continuando a produrre grazie alle consegne degli stabilimenti italiani di Marcegaglia.

Grazie a un calo “contenuto” nel secondo trimestre e un buon recupero in quelli successivi, Marcegaglia Carbon Steel ha mantenuto stabili i volumi annuali dei prodotti piani al carbonio (-1,6% rispetto al 2019). Nonostante siano diminuiti i quantitativi di nastri e lamiera, la divisione ha segnato un buon incremento del coils e un andamento stabile del prodotto preverniciato. I risultati sono stati positivi, anche per quanto riguarda le marginalità, in linea con il budget, a fronte di un calo netto del consumo apparente europeo (EU28) dei prodotti piani del -12,6% (stima Federacciai).

Marcegaglia production in 000/Ton	2020	2019	Δ%
Coils	1,174	1,157	1.5%
Strips / Sheets	1,045	1,096	-4.9%
Pre-painted steel products	452	454	-0.4%
Tot. Marcegaglia flat products	2,671	2,707	-1.6%
Apparent consumption of EU flat products	7,910	9,052	-12.6%

Coils (excluding pre-painted products)

The Marcegaglia coils division achieved a good result in 2020, thanks to the shipment of flat products amounting to 1.174 million tonnes, with an increase compared to the previous year of +1.5% for a turnover of just under 700 million Euros.

There was also a clear improvement in margins compared to the previous year, together with an absolute record in volumes shipped of hot-dip galvanised and pickled coils (+2% and +5%).

Specifically, as regards the coils division’s main segment of interest, i.e. hot-dip galvanised and cold-rolled products, there was a significant decrease in apparent consumption of hot-dip galvanised and metal coated products (-14.5%) and in deliveries of cold-rolled products (-23.9%).

In this context, the performance of the coils division was rewarded in terms of volumes, defending and consolidating its leadership on national markets, with a consequent increase in shipments of 5%.

Hot rolled pickled, cold rolled and galvanised coils were distributed 57% on the domestic market and the remaining 43% on international markets, not only in Europe. Its main objective is to defend margins and consolidate partnerships with strategic clients.

Despite the narrowing of the price gap between northern and southern Europe and continued pressure on international prices, thanks to a skilful commercial strategy, all the functions involved focused on the most profitable markets that were less affected by the pandemic. Demonstrating good responsiveness and dynamism, it also reconfirmed the number of loyal European customers, amounting to just over 500.

Overall, the result of the coils division was positive, also in relation to the performance of the European steel service centres (EU-27 + UK), which, representing about 80% of the coils division, recorded a negative trend for flat rolled products, equal to 10.9% compared to 2019.

Coils (esclusi prodotti verniciati)

La divisione coils di Marcegaglia ha conseguito nel 2020 un buon risultato, grazie alla spedizione di prodotti piani pari a 1,174 milioni di tonnellate, con un aumento rispetto all'anno precedente del +1,5% per un fatturato di poco inferiore ai 700 milioni di Euro.

Si è inoltre registrato un netto miglioramento dei margini rispetto all'esercizio precedente, unitamente a un record assoluto di volumi spediti dei coils zincati a caldo e decapati (+2% e +5%).

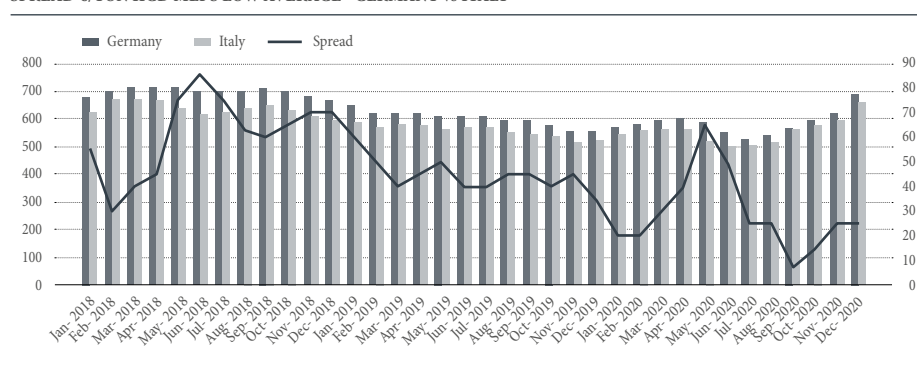
Nello specifico, per quanto riguarda il comparto di maggiore interesse della divisione coils, vale a dire i prodotti zincati a caldo e laminati a freddo, si è verificata una diminuzione significativa del consumo apparente dei prodotti zincati e rivestiti metallici (-14,5%), nonché delle consegne dei laminati a freddo (-23,9%).

In questo contesto, la performance della divisione coils è stata premiata in termini di volumi difendendo e consolidando la propria leadership sui mercati nazionali, con il conseguente aumento delle spedizioni del 5%.

I coils laminati a caldo decapati, laminati a freddo e zincati, sono stati distribuiti per il 57% sul mercato nazionale e per il restante 43% sui mercati internazionali, non solamente europei, con l'obiettivo principale di difendere la marginalità e consolidare la partnership con i clienti strategici.

Nonostante la riduzione del divario dei

SPREAD €/TON HGD MEPS LOW AVERAGE - GERMANY vs ITALY



Source: MEPS data / Marcegaglia elaboration

prezzi tra il nord e il sud Europa e una continua pressione sui prezzi internazionali, grazie a un'abile strategia commerciale, tutte le funzioni coinvolte si sono focalizzate sui mercati più remunerativi e meno penalizzati dalla pandemia, dimostrando buona reattività e dinamismo, riconfermando inoltre il numero di clienti europei fidelizzati, pari a poco più di 500.

Nel complesso, il risultato della divisione coils è stato positivo, anche in rapporto alla performance dei centri di servizio europei dell'acciaio (EU-27 + Regno Unito), i quali, rappresentando circa l'80% della divisione coils, hanno registrato un trend negativo per i laminati piani, pari al 10,9% in confronto al 2019.

Processed flat rolled products

For the third year running, 2020 saw a reduction in deliveries from European service centres to end customers. The effect of the pandemic - from the beginning of March in Italy and then in the other EU countries - determined this result in a context that, already at the start of 2020, had not neutralised the downward trend (-8.4% in Q1).

FLAT STEEL PRODUCTS March 2020 Shipment EU-28	3 months 2020 / 3 months 2019
Hot rolled flats	-8,3%
Cold rolled flats	-8,1%
Galvanized and other coated flats	-8,8%
All strip mill products	-8,4%

Source: Eurometal

FLAT STEEL PRODUCTS December 2020 Shipment EU-27 + UK	Jan-Dec. 2020 / Jan-Dec. 2019
Hot rolled flats	-11,4%
Cold rolled flats	-11,5%
Galvanized and other coated flats	-10,0%
All strip mill products	-10,9%

Source: Eurometal

The table shows the situation for the year, with a drop of -10.9% in the European Union 27 + the United Kingdom.

Note the strong recovery in the final phase of the period, with increases in December of 8.8% and in November of 8.9% compared to 2019.

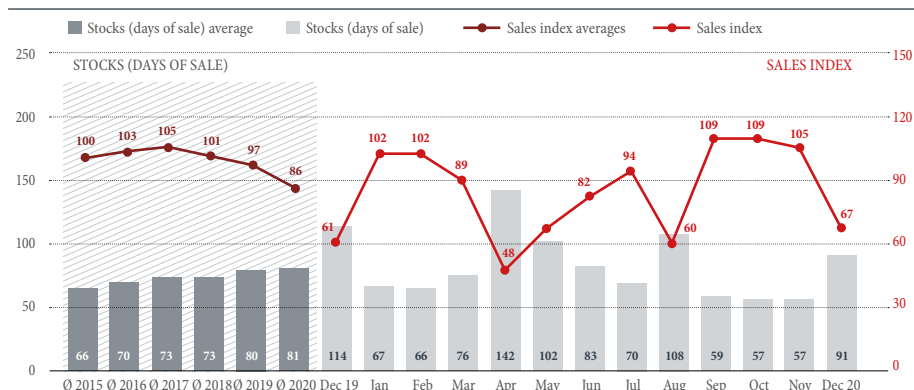
The pandemic also had a distorting effect on the dynamics of the stock of European service centres, with an increase in the period from March to June, due to the drop in shipments, and a decrease in the final part of the year. However, the stock level at the end of 2020 was just below that of 2019.

The result of Marcegaglia Carbon Steel's processed flat rolled products division can be summarised by analysing 3 different moments during 2020.

- January-February: growing pricing and revenue trends; increasing volumes for sheets and strips, in line with 2019.
- March-June: collapse in volumes and rapid fall in prices, drop in profitability of sheets (sale from the ready), substantial stability in profitability of strips linked to six-month contracts concluded before the outbreak of the pandemic.
- July-December: strong growth in sheet volumes and prices. For strips, prices were just below the first half level; with profitability up in Q3, down in Q4. Q4 2021 order intake is particularly worthy of note.

Shipment volumes for the year were down -4% compared to 2019; better than the European service centre average (-10.9%). Sales were down 10%. This result is impacted by the combined effect of volumes and price for strips, while for sheets the decrease is due to the lower average price compared to 2019. The negative effects attributable to the pandemic period were not completely cancelled out by the strong recovery in the latter part of 2020. The year ended with finished material inventories down more than 40% compared to 2019, aided by a December of record shipments of 40% of volumes com-

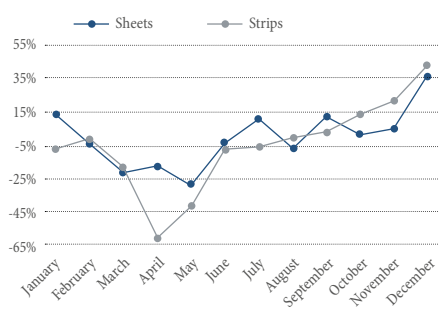
TOTAL ALL STRIP MILL PRODUCTS - Sales



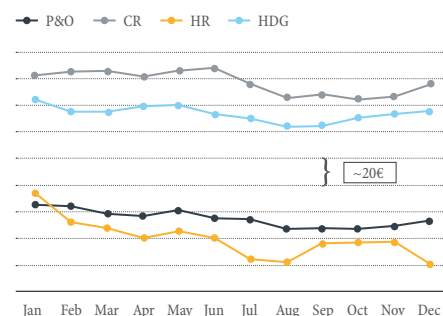
Source: Eurometal

PROCESSED FLAT ROLLED PRODUCTS Delivery trend - % vs. 2019

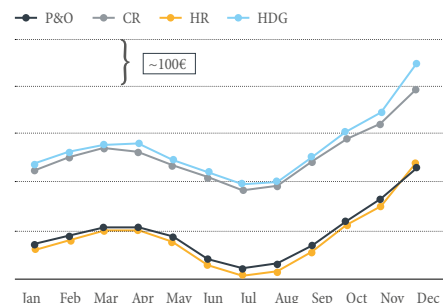
PRODOTTI PIANI LAVORATI - Trend consegnato - % vs 2019



PRICE TREND - STRIPS TREND PREZZI - NASTRI



PRICE TREND - SHEETS TREND PREZZI - LAMIERE



pared to December 2019.

Cold strips (-17.9%) suffered from a general decline in all sectors. In addition, the downward trend in the electric motors sector continues in Europe.

Both galvanised and pickled strips maintained stable volumes compared to 2019 thanks to a major recovery in the automotive sector in the second half of 2020.

As far as sheets are concerned, there has been substantial stability in volumes and consolidation of the market leadership in distribution, in a context of increased competition due to the entry of new play-

ers in the sector. Particularly noteworthy is the growth of galvanised sheets (+9.1%). Lastly, the year saw a development of organisational processes, with the use

of digital tools and innovative methods of approaching customers. The drive to consolidate procedures and operating rules has made work more efficient, optimising time and resources used with positive effects on costs.

Prodotti piani lavorati

Il 2020 ha registrato per il terzo anno consecutivo una riduzione delle consegne dei centri servizio europei verso i clienti finali. L'effetto della pandemia - da inizio marzo in Italia e a seguire negli altri paesi dell'Unione - ha determinato questo risultato in un contesto che, già a inizio 2020, non aveva neutralizzato il trend discendente (-8,4% nel Q1).

La tabella mostra la situazione riferita all'anno con un calo nel perimetro dell'Unione Europea 27 + Regno Unito del -10,9%. Da notare il forte recupero nella fase finale del periodo, con incrementi a dicembre dell'8,8% e a novembre di 8,9% rispetto al 2019.

La pandemia ha avuto conseguenze distorsive anche sulla dinamica dello stock dei centri di servizi europei con un aumento nel periodo marzo - giugno, complice il calo delle spedizioni e una decrescita nella parte finale dell'anno. Il livello di stock a fine 2020 si è attestato comunque di poco al di sotto rispetto al 2019.

Il risultato della divisione piani lavorati di Marcegaglia Carbon Steel può essere sintetizzato analizzando 3 differenti momenti nel corso del 2020:

- Gennaio-febbraio: trend dei prezzi e andamento dei ricavi in crescita; volumi in aumento per le lamiere e i nastri, in linea con il 2019.
- Marzo-giugno: crollo dei volumi e ra-

pida discesa dei prezzi, calo della redditività delle lamiere (vendita dal pronto), sostanziale tenuta della redditività dei nastri legati a contrattazioni semestrali conclusi prima dello scoppio della pandemia.

- Luglio-dicembre: crescita vigorosa di volumi e prezzi delle lamiere. Per i nastri, i prezzi si sono attestati di poco al di sotto del livello del primo semestre; con la redditività in aumento nel Q3, in calo nel Q4. Da sottolineare l'importante acquisizione di ordinativi per il Q4 per il 2021.

I volumi di spedizioni dell'anno sono scesi del -4% rispetto al 2019; un risultato migliore di quello registrato dalla media dei centri di servizio europei (-10,9%).

Il fatturato si è attestato in calo del 10%. Su tale risultato incide l'effetto combinato di volumi e prezzo per i nastri, mentre per le lamiere il decremento è dovuto al prezzo medio inferiore rispetto al 2019. Gli effetti negativi ascrivibili al periodo della pandemia non sono stati completamente annullati dal forte recupero nella parte finale del 2020.

L'anno si è chiuso con gli stock dei materiali finiti in riduzione di oltre il 40% rispetto al 2019, complice un dicembre di spedizioni record, pari al 40% dei volumi comparato a dicembre 2019.

I nastri a freddo (-17,9%) hanno sofferto di un calo generalizzato di tutti i settori. In aggiunta, in Europa prosegue il trend decrescente del settore dei motori elettrici. Sia i nastri zincati che decapati hanno mantenuto stabili i volumi rispetto al 2019 grazie a un importante recupero del settore auto nella seconda parte del 2020. Per quanto riguarda le lamiere, si è assistito a una sostanziale tenuta dei volumi e consolidamento della leadership di mer-

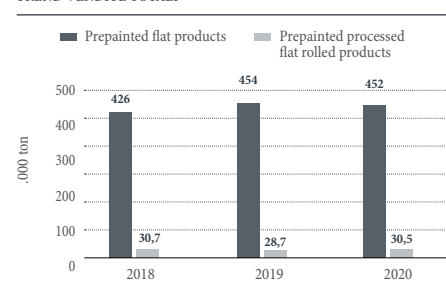
cato nella distribuzione, in un contesto di crescita della competizione per l'ingresso nel settore di nuovi soggetti. Particolarmente degna di nota la crescita delle lamiere zincate (+9.1%).

Infine, va evidenziato nel corso dell'anno uno sviluppo dei processi organizzativi, con il ricorso agli strumenti digitali e metodi innovativi di approccio al cliente. La spinta a consolidare procedure e regole operative ha reso più efficiente il lavoro, ottimizzando tempi e risorse utilizzate con effetti positivi sui costi.

Pre-painted products

Marcegaglia's PPGI product division achieved some of its best results ever in 2020, both in terms of volumes (452 thousand tonnes shipped) and margins, according to budget forecasts established pre-pandemic.

TOTAL SALES TRENDS
TREND VENDITE TOTALI



Careful commercial action on the market has allowed a gradual recovery after a first quarter slow-down also due to the pandemic.

In contrast to the domestic market, where demand suffered a sharp decline from the outset, sales increased, especially in the countries initially less affected by the COVID-19 containment measures.

The strategy implemented enabled the division to increase its presence on the

European market by 8.3%, despite a drop from 5.7 to 5.3 million tonnes.

PPGI products were distributed mainly in Europe (63%) and, for the remaining part, in Italy.

In the processed PPGI product segment, the group consolidated a total shipment of 30.5 thousand tonnes, an increase of 6% compared to 2019. The number of loyal customers increased from 150 to 160.

The objectives for 2021 aim to consolidate the volumes already achieved in 2020 and improve profitability. The driving force behind the growth will be the new projects aimed at implementing special coating cycles, essentially intended for high value-added market niches, such as digital printing. This technology will enable Marcegaglia to offer a wide range of products mainly for the design and interior fitting sector in the residential building and naval sectors.

Prodotti preverniciati

La divisione preverniciato di Marcegaglia ha ottenuto nel 2020 uno dei migliori risultati di sempre, sia in termini di volumi (452 mila tonnellate spedite), sia di marginalità, secondo le previsioni di budget stabilite pre pandemia.

Una attenta azione commerciale sul mercato ha consentito un progressivo recupero dopo un primo trimestre in rallentamento dovuto anche alla pandemia.

Diversamente dal mercato nazionale, la cui domanda ha sofferto sin dal principio di un forte calo, sono aumentate le vendite, soprattutto nei paesi inizialmente meno colpiti dalle misure di contenimento del COVID-19.

La strategia attuata ha consentito alla divisione di incrementare dell'8,3% la propria presenza sul mercato europeo, nonostante un calo da 5,7 a 5,3 milioni di tonnellate.

Il prodotto preverniciato è stato distribuito principalmente in Europa (63%) e, per la quota restante del totale, sul suolo italiano. Nel segmento del prodotto preverniciato lavorato, il gruppo ha consolidato uno spedito complessivo pari a 30,5 mila tonnellate, con un incremento del 6% in rapporto al 2019. Il numero di clienti fidelizzati è passato da 150 a 160 unità.

Gli obiettivi per il 2021 sono volti al consolidamento dei volumi già raggiunti nel 2020 e al miglioramento della profittabilità. Volano della crescita saranno i nuovi progetti mirati all'implementazione di speciali cicli vernicianti, destinati essenzialmente a nicchie di mercato ad alto valore aggiunto, quali la stampa digitale. Si tratta di una tecnologia che consentirà a Marcegaglia di offrire un'ampia gamma di prodotti destinati soprattutto al comparto del design e degli allestimenti interni, per il settore edilizia residenziale e per quello navale.



WELDED TUBES

In 2020, deliveries of welded tubes produced in Italian plants dropped by 6%, but are still higher than the revised budget forecast following the pandemic.

Contrary to the European context, in which there was a sharp slow-down in apparent consumption (-8.8% and -11.6% for Southern Europe) and welded tube production (-9.3%), the division achieved significant performance.

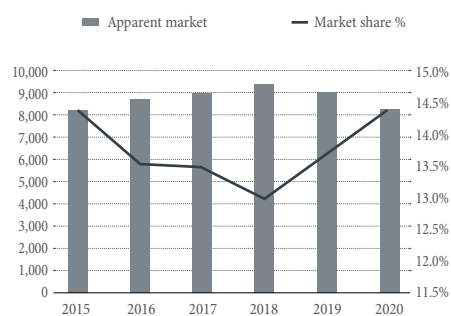
The inability to serve the U.S. market (Section 232 effect) and PV-related projects in the Middle East negatively impacted annual shipments, in addition to the aforementioned COVID-19 effect, resulting in a nonetheless small decline of -2.4% compared to 2019.

The turnover of the division was affected not only by the drastic fall in prices in the first part of the year, but also by the fluctuating trend in sales, due to the slow-down in the finishing process and, more generally, in final processing.

Thanks to the growth in sales margins and strict cost control, EBITDA stood at 8.6% of sales.

In the year of the pandemic, welded tube consumption also changed dramatically. In this sector, the Marcegaglia group has strengthened its European market share

MARKET SHARES % - Welded tubes (000/ton)
QUOTA MERCATO % - Tubi saldati (000/ton)



Source: ESTA

with its plants in Italy and Europe, going from 13.7% in 2019, to 14.4% in 2020, for a total of 1.194 million tonnes shipped.

Sector - Settore merceologico	2020 vs 2019
Trade - Commercio	-5%
Construction - Edilizia	19%
Energy and environment Energia e ambiente	-13%
Packaging - Imballaggio	2%
Furniture and domestic appliances Arredo e apparecchi domestici	17%
Agriculture - Agricoltura	-20%
Processing and subcontracting Lavorazioni e subforniture	-32%
Automotive	-21%
Industrial machinery Macchinari industriali	-1%
Other consumer goods Altri beni di consumo	-9%
Heavy industrial vehicles Veicoli industriali pesanti	-31%
Group companies - Aziende gruppo	-45%
Household appliances Elettrodomestici	-13%

The diversification of the final consumer sectors boosted the performance of the tubes division. Specifically, the automotive, agricultural and mechanical sectors suffered significant slow-downs in the second quarter, gradually recovering only in the third and especially in the fourth quarter. On the other hand, other sectors, such as construction and, to some extent, the steel trade, were able to withstand the downturn.

The Trisider division ended the year with overall volumes down 13% but with good margins, above budget targets. Both the projects related to cost containment and the interventions at the technical-production level aimed at improving products and processes with higher added value were in line with expectations and in full swing.

TUBI SALDATI

Nel 2020 le consegne di tubi saldati prodotti negli stabilimenti italiani sono calate del 6%, ma sono comunque superiori al budget previsionale rivisto in seguito alla pandemia.

Contrariamente al contesto europeo, nel quale si è verificato un forte rallentamento del consumo apparente (-8,8% e -11,6% per il Sud Europa) e della produzione di tubi saldati (-9,3%), la divisione ha raggiunto significative performance.

L'impossibilità di servire il mercato americano (effetto Section 232) e i progetti legati al fotovoltaico nel Medio Oriente hanno influito negativamente sulle spedizioni annue, oltre al già citato effetto COVID-19, con un calo comunque contenuto di -2,4% in confronto al 2019.

Il fatturato della divisione ha risentito non soltanto del drastico calo dei prezzi della prima parte dell'anno, ma anche dell'andamento altalenante delle vendite, in ragione del rallentamento del processo di finitura e, più in generale, delle lavorazioni finali.

Grazie alla crescita della marginalità delle vendite e al rigoroso controllo dei costi, l'Ebitda si è attestato all'8,6% del fatturato.

Nell'anno della pandemia sono cambiati radicalmente anche i consumi dei tubi saldati. In questo settore, il gruppo Marcegaglia ha rafforzato con i suoi stabilimenti in Italia e in Europa la propria quota di mercato europea passando dal 13,7% nel 2019, al 14,4% nel 2020, per un totale di 1,194 milioni di tonnellate spedite.

La diversificazione dei settori finali di consumo ha aumentato la performance della divisione tubi. Nello specifico,

i settori automotive, agricolo e meccanico hanno subito forti rallentamenti nel secondo trimestre, recuperando gradualmente solo nel terzo e soprattutto quarto trimestre. Altri comparti invece, come l'edilizia e in parte il commercio siderurgico, hanno saputo resistere alla flessione.

La divisione Trisider ha chiuso l'anno con volumi complessivi in calo del 13% ma con una buona marginalità, superiore agli obiettivi di budget. Sono risultati in linea con le aspettative e nel pieno della loro attività sia i progetti legati al contenimento dei costi, sia gli interventi a livello tecnico-produttivo volti al miglioramento dei prodotti e delle lavorazioni a maggior valore aggiunto.

Cold-drawn tubes

For the cold-drawn tubes division of Marcegaglia Carbon Steel and for Marcegaglia Rivoli, the year was severely impacted by the effects of the pandemic crisis, which particularly affected the automotive and hydraulics sectors (the main users of the product).

The automotive industry declined globally by 19.5%. In addition to the collapse in demand, frequent production “stops and goes” have also penalised the market. The lack of some essential components, mainly electronic and from Asian countries, prevented the completion of vehicle assembly. Only from the second half of 2020, thanks to the incentives provided by governments, the sector showed the first signs of recovery.

The drop in the mechanical sector, not directly related to the automotive industry, was more limited. During the months of the lock-down, activities did not stop,

thus ensuring the supply of “necessary” products, such as electric motors.

The situation is different for the hydraulics and oil hydraulics sectors, which suffered an almost total shut-down in April and May. Some end users, original equipment manufacturers, have stopped production for more than two months. The overall contraction was 20%, while the first signs of recovery were seen from October onwards.

The slow-down affected distributors and users across all geographic areas. However, unlike distribution which, except in a few cases, remained at very low levels throughout 2020, user demand returned to pre-COVID levels as early as October and November. In some cases, even higher than before.

Despite the complex scenario, Marcegaglia Carbon Steel's cold-drawn tubes division and Marcegaglia Rivoli maintained their leadership position on the European market, safeguarding their margins: despite the loss (-18%), a value that is still lower than the industry average (-25%). In the last two months of 2020, quantities returned to pre-pandemic levels and are projected to increase significantly for the first quarter of 2021. Sales in Italy increased by 43% and 57% for foreign markets. Sales to end users (original equipment manufacturers) exceeded 60% of total volume in the automotive and plumbing sectors, both through direct sales and indirect sales in partnership with new specialist distributors.

Forecasts for 2021 are very promising with growth in demand for cold-drawn tubes across all sectors.

Tubi trafilati

Per la divisione tubi trafilati di Marce-

gaglia Carbon Steel e per la società Marcegaglia Rivoli, l'anno è stato fortemente segnato dagli effetti della crisi pandemica, colpendo in particolar modo i settori automotive e oleodinamico (i principali utilizzatori del prodotto).

L'industria automobilistica ha subito un calo a livello globale del 19,5%. Oltre al crollo della domanda, anche i frequenti “stop and go” produttivi hanno penalizzato il mercato. La mancanza di alcuni componenti essenziali, soprattutto elettronici e provenienti dai paesi asiatici, ha impedito di completare l'assemblaggio dei veicoli. Solo a partire dalla seconda metà del 2020, grazie agli incentivi previsti dai governi, il comparto ha mostrato i primi segnali di ripresa.

Il calo per il settore della meccanica, non direttamente legata all'automotive, è stato più contenuto. Durante i mesi del lockdown le attività non si sono arrestate, garantendo così la fornitura dei prodotti “necessari”, come ad esempio i motori elettrici.

Diversa la situazione per i settori idraulico e oleodinamico, i quali hanno subito una fermata quasi totale nei mesi di aprile e maggio. Alcuni utilizzatori finali, produttori di apparecchiature originali, hanno bloccato la produzione per oltre due mesi. La contrazione complessiva è stata del 20%, mentre i primi segnali di ripartenza si sono manifestati a partire dal mese di ottobre.

Il rallentamento ha interessato trasversalmente i distributori e gli utilizzatori in tutte le aree geografiche. Tuttavia, a differenza della distribuzione che, salvo alcuni casi, si è mantenuta su livelli molto bassi per tutto il 2020, la domanda degli utenti è tornata ai livelli pre-COVID già a partire dai mesi di ottobre e novembre, rivelandosi in alcuni casi anche maggiore

rispetto alla precedente.

Malgrado il complesso scenario, la divisione trafilati di Marcegaglia Carbon Steel e la società Marcegaglia Rivoli hanno mantenuto la loro posizione di leadership sul mercato europeo, salvaguardando la propria marginalità: nonostante la perdita (-18%), un valore comunque inferiore alla media del settore (-25%). Negli ultimi due mesi del 2020 le quantità sono tornate ai livelli precedenti la pandemia e si prospettano in significativa crescita per il primo trimestre 2021.

Le vendite in Italia sono aumentate del 43% e del 57% per i mercati esteri. Quelle destinate agli utilizzatori finali (produttori di apparecchiature originali) hanno superato il 60% del volume totale nei settori automotive e idraulico, sia con vendite dirette che indirette in collaborazione con nuovi distributori specializzati.

Le previsioni per il 2021 sono molto promettenti con una crescita della domanda del tubo trafilato in tutti i settori.

Overview of foreign companies

In 2020, the foreign subsidiaries of Marcegaglia Carbon Steel recorded very positive economic results, with a slight increase (more significant for Marcegaglia UK) in volumes.

The fall in turnover, attributable to a generalised fall in prices, was faced with good cost control, improving profitability both on an absolute and percentage basis.

Marcegaglia Mexico and Marcegaglia Colombia also performed well thanks to the implemented cost efficiency measures.

Panoramica società estere

Nel 2020 le filiali estere di Marcegaglia Carbon Steel hanno registrato risultati economici decisamente positivi, con un leggero incremento dei volumi (più significativo per Marcegaglia UK).

Il calo del fatturato, imputabile a un generalizzato calo dei prezzi, è stato fronteggiato con un buon controllo dei costi, migliorando la redditività sia in base assoluta che percentuale.

Positivo anche l'andamento di Marcegaglia Mexico e Marcegaglia Colombia grazie alle implementate azioni di efficientamento dei costi.

	2020			2019		
	Brazil	Poland	UK	Brazil	Poland	UK
GDP %	-4.1	-2.8	-9.9	1.4	4	1.4
Inflation %	4.4	3.4	1.0	4.3	2.3	1.7
Steel (ton/000)	99,384	308,261	101,483	95,127	307,733	87,871
Revenues (local currency)	R\$ 547	zł 996	£ 66	R\$ 455	zł 1,036	£ 62
Revenues (Millions of Euros)	93	224	74	103	242	71
EBITDA (Millions of Euros)	14.2	17.2	5.6	14.0	10.1	2.8
Revenues %	15	8	8	14	4	4
PFN (Millions of Euros)	9.3	-21.1	9.2	2.7	-57.0	3.5





Marcegaglia Specialties

STAINLESS STEEL

In 2020, the International Stainless Steel Forum ("ISSF") recorded a generalised decline for stainless steel in all geographical areas, with total output of just short of 51 million tonnes (-2.5% compared to 2019).

The exception is China, which managed to maintain its growth rate, albeit at a lower level, with an increase of 2.5% over the previous year, exceeding 30 million tonnes and confirming its standing as the country that produces more than half of the entire world output.

Europe also saw a decrease of -7.1% with only 6.3 million tonnes.

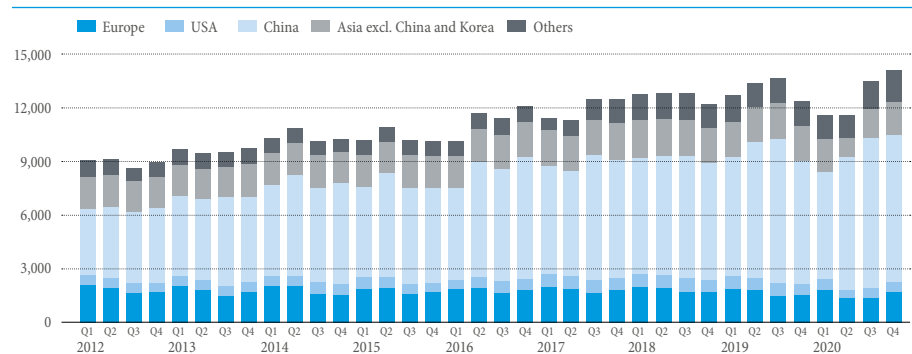
GLOBAL STAINLESS STEEL PRODUCTION - PRODUZIONE MONDIALE ACCIAIO INOX (000/tonn.) (r: revised)

	Quarter				Total 2020	var % YoY
	I 2020	II 2020	III 2020	IV 2020		
Europe	1,821	1,370	1,421	1,719	6,323	-7.1%
USA	627	450	499	568	2,144	-17.3%
China	5,989r	7,455r	8,460r	8,236	30,139	2.5%
Asia (excl. China and Korea)	1,886	1,080	1,627	1,837	6,429	-18.6%
Other *	1,322	1,250	1,520	1,765	5,857	6.0%
Total	11,636r	11,605r	13,526r	14,125	50,892	-2.5%

* Brazil, Russia, South Africa, South Korea, Indonesia

Source: ISSF - International Stainless Steel Forum

NICKEL / DOLLAR TREND - TREND NICKEL / DOLLARO



Source: ISSF - International Stainless Steel Forum

In addition to the effects of the pandemic, the European stainless steel market was also affected by the negative trend in raw material prices, such as nickel and stainless scrap, until April. Resulting in significant periods of destocking and restocking.

The restrictions imposed by the European Commission have put strain on the steel market. The application of duties on imports of hot rolled coils from China, Taiwan and Indonesia and the safeguard measures on cold rolled products were particularly hard on the economy.

Despite the incentives provided by the government, the automotive sector had the worst drop in deliveries, recording a total of -25% at the end of the year.

The stainless steel division of Marcegaglia Specialties was able to mitigate the effects of market turbulence and close the year with a limited drop in volumes of -4%. This result was achieved thanks to the wide range of products offered and the growth of the division in the process tubes and energy (solar systems) sectors, which were less affected during the year. The drop in raw material prices had an impact on margins, although positive at EBITDA level. In the second half of the year, the downstream market was slow to absorb the price increase.

In 2020, working capital was carefully managed and in particular stocks with a significant increase in liquidity.

The outlook for 2021 is positive due to higher commodity prices, good economic capital and a large order book.

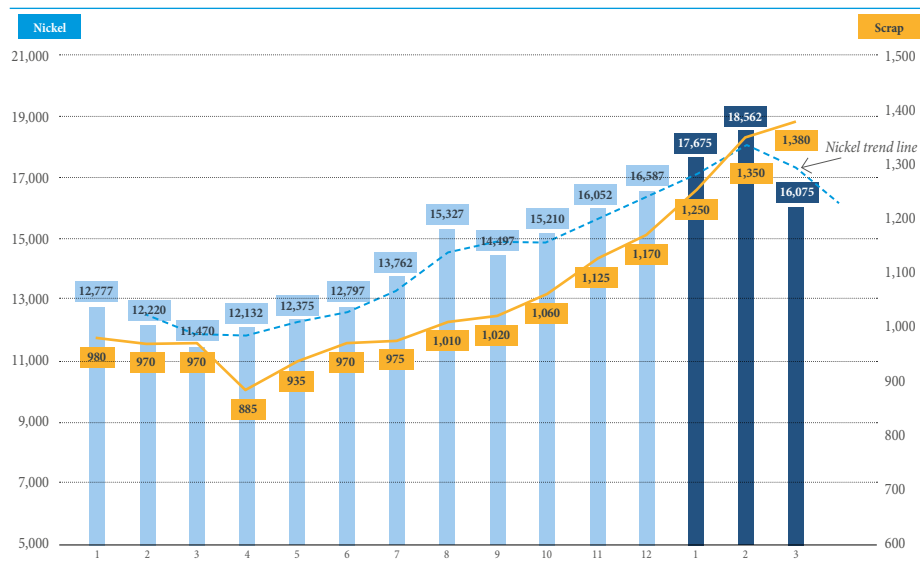
The start-up of the new cut-to-length machine will enable the stainless steel division to expand its product range by producing sheets up to 12 millimetres thick and 2,000 millimetres wide.

INOX

Nel 2020 l'International Stainless Steel Forum (ISSF) registra per l'acciaio inossidabile un calo generalizzato in tutte le aree geografiche con un output totale di poco inferiore a 51 milioni di tonnellate (-2,5% rispetto al 2019).

Fa eccezione la Cina che è riuscita a mantenere il suo tasso di crescita, sebbene a un livello inferiore, con un incremento del 2,5% sull'anno precedente, superando i 30

NICKEL vs. SCRAP - YEAR 2020-2021 - NICKEL vs. ROTTAME - ANNO 2020-2021



Source: Elaborazione Marcegaglia su dati LME

milioni di tonnellate e confermandosi il paese che produce più della metà dell'intero output mondiale.

Anche in Europa si è verificato un decremento del -7,1% con solo 6,3 milioni di tonnellate.

Il mercato europeo dell'acciaio inossidabile, in aggiunta agli effetti della pandemia, ha risentito dell'andamento negativo dei prezzi delle materie prime, quali il nichel e il rottame inox, fino al mese di aprile. Con la conseguenza di significativi periodi di destoccaggio e ristoccaggio.

Le restrizioni imposte dalla Commissione Europea hanno messo a dura prova il mercato dell'acciaio. Hanno gravato in particolar modo sull'economia l'applicazione dei dazi sulle importazioni di coils a caldo da Cina, Taiwan e Indonesia, e le misure di salvaguardia per i prodotti a freddo.

Nonostante gli incentivi elargiti dal governo, l'automotive ha segnato il peggiore calo nelle consegne, registrando un totale di -25% a fine anno.

La divisione inox di Marcegaglia Specialties ha saputo attenuare gli effetti delle turbolenze sui mercati e chiudere l'anno con un calo contenuto dei volumi del -4%. Risultato ottenuto grazie alla vasta gamma di prodotti offerti e alla crescita della divisione nei settori dei tubi di processo e dell'energia (impianti solari), meno penalizzati durante l'anno. Il calo dei prezzi delle materie prime ha impattato sulla marginalità, pur positiva a livello di Ebitda. Nel secondo semestre, il mercato a valle ha assorbito con ritardo l'incremento dei prezzi.

Durante il 2020, si è oculatamente gestito il capitale circolante e in particolare gli stock con significativo incremento della liquidità.

Le previsioni per il 2021 sono positive in ragione di un aumento dei prezzi delle materie prime, di un buon capitale economico e di un importante portafoglio ordini.

L'avvio della nuova spianatrice di lamiere a caldo consentirà alla divisione inox di ampliare la propria gamma di prodotti, producendo lamiere fino a 12 millimetri di spessore e 2.000 millimetri di larghezza.



COLD-DRAWN BARS

2020 for Marcegaglia Specialties' cold-drawn bars division was characterised by a good start in January and February and a very significant slow-down in March due to COVID-19. Only from October a gradual but important recovery began.

Volumes were down by just 6.8%. Differently, the Italian sector recorded a total drop of 17% to 603,158 tonnes, compared to 724,369 tonnes in 2019. On the other hand, the percentage margin was in line with the previous year.

PRODUCTION OF COLD DRAWN BARS - PRODUZIONE TRAFILATI IN BARRE

Months	2017	2018	2019	2020
January	60,203	73,345	70,826	58,341
February	68,698	78,878	70,656	60,024
March	82,287	83,252	75,143	42,336
1st quarter	211,188	235,475	216,625	160,701
April	59,634	70,562	67,688	23,206
May	78,545	81,716	75,424	45,636
June	71,891	75,288	60,829	53,687
2nd quarter	210,070	227,566	203,941	122,529
First semester	421,258	463,041	420,566	283,230
July	71,535	77,289	68,564	63,788
August	18,406	17,390	17,428	20,784
September	75,606	72,990	64,663	60,617
3rd quarter	165,547	167,669	150,655	145,189
October	77,532	80,285	61,761	64,696
November	75,294	71,000	55,656	62,927
December	54,040	45,339	35,731	47,116
4th quarter	206,866	196,624	153,148	174,739
Second semester	372,413	364,293	303,803	319,928
Total year	793,671	827,334	724,369	603,158

Source: Federacciai

41% of business was concentrated in the domestic market and the remainder abroad. With a view to differentiation, new commercial relationships were established with overseas customers in the United States, Central and South America.

As anticipated, the Italian cold-drawn bars market is recovering and in the first months of 2021 the positive trend continues both for the division (+17.6%) and for the Italian market (+17.5%).

TRAFILATI

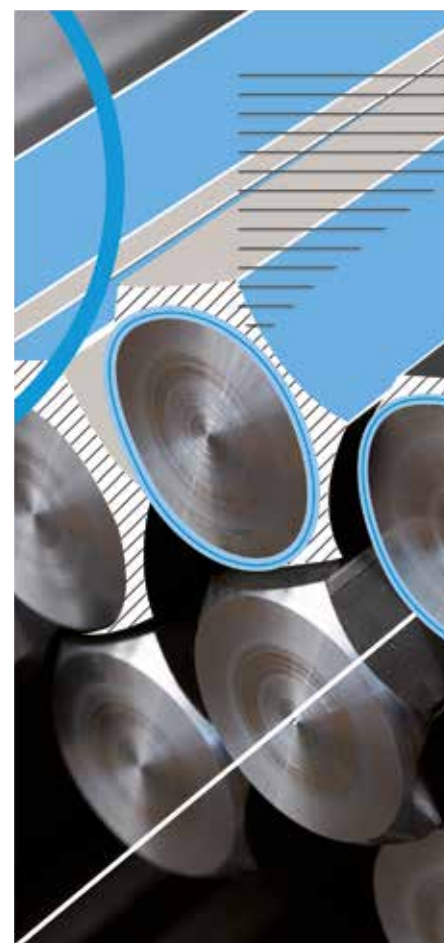
Il 2020 della divisione trafilati di Marcegaglia Specialties è stato un anno caratterizzato da una buona partenza nei mesi di gennaio e febbraio e da una fortissima frenata nel mese di marzo a causa del COVID-19. Solo a partire da ottobre è iniziato un graduale ma importante recupero.

I volumi sono diminuiti solo del 6,8%. Diversamente il settore italiano ha registrato un calo totale del 17%, pari a 603.158 tonnellate, contro le 724.369 tonnellate del 2019.

La marginalità percentuale è risultata invece in linea con l'anno precedente.

Le attività si sono concentrate per il 41% sul mercato nazionale e per il restante 59% all'estero. In un'ottica di differenziazione si sono instaurati nuovi rapporti commerciali con clienti oltreoceano, negli Stati Uniti, nel Centro e Sud America.

Come anticipato, il mercato italiano dei trafilati è in ripresa e nei primi mesi del 2021 prosegue il trend positivo sia per la divisione (+17,6%) che per il mercato italiano (+17,5%).



Marcegaglia RU

In 2020, the Russian economy contracted by -6.3% due to the repercussions of the health emergency and the global oil price shock. Against this trend, the stainless steel market grew by +2.4% last year, reaching 443 thousand tonnes.

Sales of stainless steel tubes and flat products by Marcegaglia RU amounted to 14,800 tonnes (+15%), while those in the trading area were 10,346 tonnes. Total shipments therefore amounted to 25,146 tonnes (+19.3%).

At the end of the year, total sales were 52.8 million Euros, exceeding 2019 by 10.4% and with EBITDA of 4.2 million Euros, compared to 1.9 million Euros in 2019.

Also thanks to these results, Marcegaglia RU placed third in the ranking drawn up by the Russian Special Steel Association.

Marcegaglia RU

Nel 2020 l'economia russa ha subito una contrazione del -6,3% a causa dei contraccolpi legati all'emergenza sanitaria e allo shock globale del prezzo del petrolio. In controtendenza, il mercato dell'acciaio inossidabile lo scorso anno è cresciuto del +2,4% raggiungendo quota 443 mila tonnellate.

Le vendite di tubi e piani in acciaio inossidabile di Marcegaglia RU sono state pari a 14.800 tonnellate (+15%), mentre quelle in ambito trading sono state di 10.346 tonnellate. Lo spedito totale è dunque di 25.146 tonnellate (+19,3%).

Alla fine dell'anno il fatturato complessivo è stato di 52,8 milioni di Euro, superando del 10,4% il 2019 e con un EBITDA pari a 4,2 milioni di Euro, rispetto agli 1,9 milioni del 2019.

Anche grazie a questi risultati, Marcegaglia RU si è posizionata al terzo posto nella classifica stilata dall'Associazione Russa degli Acciai Speciali.

Marcegaglia Turkey

In 2020, Turkey recorded a 1.8% increase in GDP due to a decrease in private consumption and investment of 6% and 2.4% respectively. The downturn was also exacerbated by a sharp drop in exports of -14%, despite the massive depreciation of the lira.

The Turkish steel market, which was rather volatile in 2020, proved resilient to the crisis with a 6% increase in production, corresponding to 35.8 million tonnes.

Marcegaglia Turkey volumes were stable (-1%). Total tonnes shipped amounted to 8,875, compared to 8,998 tonnes in 2019. Of this, 6,076 tonnes were produced locally and 2,799 tonnes were derived from commercial activities.

Revenues were down, falling to 20.7 from 21.3 million Euros in 2019 (-3.1%). Profitability has improved thanks to an efficiency drive. In 2020, the gross operating margin (EBITDA) amounted to 1.1 million Euros, with sales 5.5% higher than the 0.2 million Euros of the previous year.

Marcegaglia Turkey

Nel 2020 la Turchia ha registrato un aumento del PIL dell'1,8% dovuto alla riduzione dei consumi privati e degli investimenti, rispettivamente del 6% e del 2,4%. La flessione è stata inoltre aggravata dal brusco calo delle esportazioni del -14%, nonostante il massiccio deprezzamento

della lira.

Il mercato turco dell'acciaio, piuttosto altalenante nel corso del 2020, si è dimostrato resiliente alla crisi con un aumento della produzione del 6%, corrispondenti a 35,8 milioni di tonnellate.

I volumi di Marcegaglia Turkey sono risultati stabili (-1%). Le tonnellate totali spedite ammontano a 8.875, contro le 8.998 tonnellate del 2019. Di queste, 6.076 tonnellate sono state prodotte localmente e 2.799 tonnellate sono derivate da attività commerciali.

In flessione i ricavi, scesi a 20,7 da 21,3 milioni di Euro del 2019 (-3,1%).

La redditività è migliorata grazie ad un'azione di efficientamento. Nel 2020 il margine operativo lordo (MOL) è stato pari a 1,1 milioni di Euro, con un fatturato del 5,5% superiore agli 0,2 milioni di Euro dell'anno precedente.



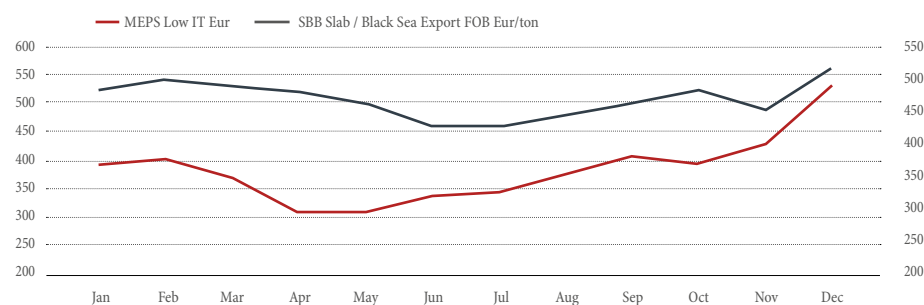
Marcegaglia Plates

Main events and outlook of the European market for the production of heavy plates

In 2020, consumption of heavy plates slowed down in both domestic and foreign markets. The production stoppage imposed by the pandemic in March and April blocked, at European level, orders linked to large-scale works and infrastructure investment projects, which are among the sectors that absorb the most volumes. Commodity prices (slabs) moved down until April, with a subsequent strong progression until the end of the year.

The sharp drop in demand in the first half of the year had a downward effect on sales prices. After the first, weak signs of strengthening, the trend has retraced again towards the end of the year as confirmed by the MEPS index in November, without following the same movement of the related raw material.

PRICE TREND - SLAB vs PLATE



Source: Marcegaglia elaboration of MEPS and SBB data

Fatti principali e outlook del mercato europeo delle lamiere da treno

Nel 2020 il consumo della lamiera da treno ha frenato la sua corsa sia sul mercato nazionale che estero. Lo stop produttivo imposto dalla pandemia nei mesi di marzo e aprile ha bloccato a livello europeo le commesse legate alle grandi opere e ai progetti di investimento in infrastrutture, tra i settori di principale assorbimento dei volumi. I prezzi delle materie prime (bramme) si sono mossi al ribasso fino ad aprile, con una successiva forte progressione fino alla fine dell'anno.

Il brusco calo della domanda del primo semestre ha influenzato al ribasso i prezzi di vendita. Dopo i primi, deboli segnali di rafforzamento, il trend ha nuovamente ritracciato verso la fine dell'anno come sancito dall'indice MEPS di novembre, senza seguire lo stesso movimento della materia prima collegata.

The activity and results of Marcegaglia Plates

2020 saw the Marcegaglia Plates business start from a general positive phase in late 2019 with expanding demand. Sales volumes in the first months of the year were on the rise until the critical issues related to the spread of the pandemic.

However, thanks to a careful slab purchasing policy, to the punctual monitoring of operating costs as well as to a widespread presence on the market, it was possible

to contain the reduction in volumes by -5.5% compared to the previous year, attributable to the share lost during the lock-down. This result is even more significant when compared to European consumption (-15%).

From the point of view of margins, 2020 can be considered a positive year, in line with the established budget objectives (EBITDA at +8.5% of revenues).

Sales were, due to the significant exports made in the first months of the year, 75% of standard structural material and 25% of high value-added products (+2% compared to the previous year), for a total quantity of 38% on the Italian market (+32% in 2019) and 62% abroad (+68% in 2019).

In the closing months of 2020, the sales performance repositioned itself on volumes consistent with the company's potential, thus laying an ideal bridge to a successful continuation of operations in 2021.

Attività e risultati di Marcegaglia Plates

L'anno 2020 ha visto l'attività di Marcegaglia Plates partire da una fase positiva generale di fine 2019 con una domanda in espansione. I volumi di vendita nei primi mesi dell'anno sono stati in aumento fino alle criticità legate alla diffusione della pandemia.

Tuttavia, grazie ad una attenta politica di acquisto delle bramme, al puntuale monitoraggio dei costi di gestione oltre che ad una capillare presenza sul mercato, è stato possibile contenere la riduzione dei volumi del -5,5% rispetto all'anno precedente, riconducibile alla quota persa durante il lockdown. Tale risultato assume ancora più valore se confrontato con il consumo europeo (-15%).

Dal punto di vista della marginalità, il

2020 può considerarsi un anno positivo, in consonanza con gli obiettivi di budget stabiliti (Ebitda a +8,5% dei ricavi).

Le vendite sono state, per effetto delle significative esportazioni effettuate nei primi mesi dell'anno, pari al 75% del materiale strutturale standard e pari al 25% dei prodotti ad alto valore aggiunto (+2% rispetto all'anno precedente), per un quantitativo totale del 38% sul mercato italiano (+32% nel 2019) e del 62% all'estero (+68% nel 2019).

Negli ultimi mesi del 2020, l'andamento delle vendite si è riposizionato su volumi coerenti con le potenzialità aziendali, gettando così un ponte ideale per il buon proseguo della gestione nel 2021.

The activity and results of Marcegaglia Palini e Bertoli

The year that has just ended of Marcegaglia Palini e Bertoli, a company acquired at the end of 2019 by the Marcegaglia group, was at two speeds, that were uniformly downward due to the weight of plant downtime due to the domestic lock-down and the contraction of foreign markets.

In spite of the repercussions on the main areas of use of heavy plates, important maintenance and improvement projects were carried out on the production facilities.

Among these, the new rolling cage, for a better flatness of the heavy plates, and the primary and secondary descaler, for the improvement of the surface quality of the heavy plate, have become fully operational.

Sales were profitable during the year (EBITDA of 7%) and performance improved significantly.

Expectations remain high for Marcega-

glia Palini e Bertoli, which even under conditions of high stress has been able to demonstrate its potential by containing costs and at the same time increasing efficiency in its production activities.

In 2021, with the envisaged increased production capacities, it is expected to further increase market share.

Attività e risultati di Marcegaglia Palini e Bertoli

L'anno che si è appena concluso di Marcegaglia Palini e Bertoli, società acquisita a fine 2019 dal gruppo Marcegaglia, è stato a due velocità, che si sono uniformate al ribasso a causa del peso del fermo impianti dovuto al lockdown domestico e alla contrazione dei mercati esteri.

Nonostante le ripercussioni sui principali settori di utilizzo della lamiera da treno, sono stati realizzati importanti progetti di manutenzione e di miglioramento degli impianti produttivi.

Tra questi, sono entrati a regime la nuova gabbia di laminazione, per una migliore planarità delle lamiere, e il descalatore primario e secondario, per il miglioramento della qualità superficiale della lamiera.

L'attività di vendita si è articolata con profitto nel corso dell'anno (EBITDA del 7%) e con un netto miglioramento della prestazione.

Restano alte le aspettative per Marcegaglia Palini e Bertoli, che anche in condizioni di forte stress ha saputo dimostrare le proprie potenzialità contenendo i costi ed efficientando nel contempo la sua attività produttiva.

Nel 2021, con le aumentate capacità produttive attese, si prevede di poter ulteriormente incrementare le quote di mercato.

Marcegaglia Buildtech

The construction sector has been severely affected by the recession. Ance estimates had predicted a significant market contraction. Specifically, investments amounted to -10.1%. Likewise, new residential construction was down 12.5% and private non-residential construction was down 13.5%.

For 2021, estimates predict an increase in the overall market of 8.6%. The housing recovery sector will grow by 14%, the private non-residential sector by 5% and the public sector by 7.7%.

On 15 October 2020, Marcegaglia Steel acquired 100% of the shares of Marcegaglia Buildtech from Marcegaglia Investments for a price of 31 million Euros. Marcegaglia Buildtech's three divisions (construction equipment, guardrail and building envelope) suffered sharp declines in sales in the first half of 2020. Nonetheless, thanks to prudent management, the company managed to achieve a positive economic result that improved compared to the previous year and to budget forecasts.

Marcegaglia Buildtech ended 2020 with an EBITDA of 16.9 million, or 15.5% of sales, compared to 16 million achieved in 2019.

Il settore delle costruzioni è stato fortemente condizionato dalla recessione. Le stime Ance avevano infatti previsto una significativa contrazione del mercato. Nello specifico, gli investimenti sono stati pari al -10,1%. Così come la nuova edilizia residenziale ha registrato una flessione del 12,5% e quella del non residenziale privato pari al 13,5%.

Per il 2021 le stime prevedono un aumento del mercato in generale dell'8,6%. Il comparto del recupero abitativo crescerà del 14%, quello del non residenziale pri-



vato del 5% e quello pubblico del 7,7%.

Il 15 ottobre 2020 Marcegaglia Steel ha acquistato da Marcegaglia Investments il 100% delle quote di Marcegaglia Buildtech, per un prezzo di 31 milioni di Euro.

Le tre divisioni di Marcegaglia Buildtech (cantieristica edile, guardrail e tamponamento) hanno subito forti cali di fatturato nel primo semestre del 2020. Ciononostante, la società è riuscita a conseguire grazie ad una oculata gestione, un risultato economico positivo e in miglioramento rispetto all'anno precedente e alle previsioni di budget.

Marcegaglia Buildtech ha chiuso il 2020 con un EBITDA di 16,9 milioni, pari al 15,5% del fatturato, contro i 16 milioni ottenuti nel 2019.

Construction equipment

For the construction equipment division, 2020 was a record year in terms of profitability thanks to the particularly buoyant industrial and civil construction market. After years of relative immobility and reduced investments, the sector is experiencing a strong acceleration, also due to the state incentives granted by the government.

The Graffignana plant, despite being forced to close for forty days imposed by the lock-down, managed to safeguard all its sales and rental targets, reconfirming its market leadership.

Cantieristica edile

Per la divisione cantieristica il 2020 è stato un anno record in termini di redditività grazie alla particolare vivacità del mercato dell'edilizia industriale e civile. Dopo anni di relativo immobilismo e di investimenti ridotti, il settore sta vivendo una forte accelerazione, anche in ragione degli incentivi statali concessi dal governo.

Lo stabilimento di Graffignana, pur essendo stato costretto alla chiusura di quaranta giorni imposta dal lockdown, è riuscito a salvaguardare tutti gli obiettivi di vendita e di noleggio, riconfermando la propria leadership di mercato.

Guardrail

The division's international presence enabled it to achieve a 3% increase in volumes in 2020 compared with the previous year, thanks to the recovery of several construction sites in Italy and abroad, which enabled it to build up a good order book.

Marcegaglia's Guardrail division, despite not being able to reach the budget, managed to maintain a satisfactory profitability (+4.6%).

Guardrail

La presenza internazionale della divisione ha permesso di realizzare nel 2020 un incremento dei volumi pari al 3% rispetto all'anno precedente, grazie alla ripresa di diversi cantieri in Italia e all'estero che ha consentito di realizzare un buon portafoglio ordini.

La divisione Guardrail di Marcegaglia, pur non riuscendo a raggiungere il budget è riuscita a mantenere una redditività soddisfacente (+4,6%).

Metal building envelope

In 2020, the metal building envelope division of Marcegaglia also suffered the effects of the pandemic with a forced stop of more than forty days of some production sites.

With the resumption of business and thanks to the seasonality of the roof-wall panel, from the second half of the year, volumes returned to the levels of previous years. However, this result was not sufficient at the end of the year to recover the share lost in the early months. The door panel marked a decline in production in early 2020. It was only in the second half of the year that the division managed to recover the lost volumes, even achieving a quantity shipped in line with 2019.

At the end of 2020, sales prices increased due to the increase in the price of steel raw materials and chemicals, which are necessary to manufacture the division's products.

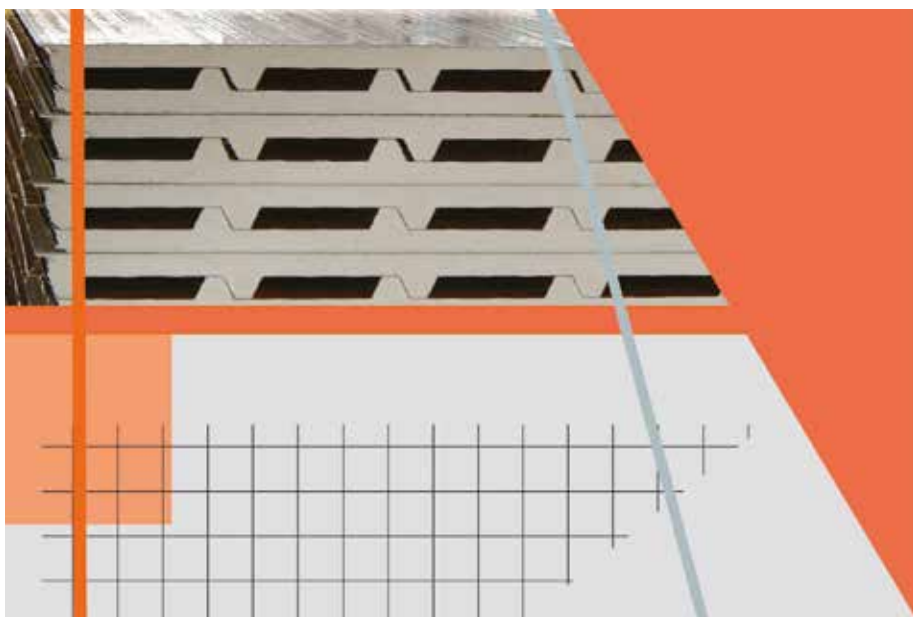
Tamponamento metallico

Nel 2020, anche la divisione tamponamento metallico di Marcegaglia ha dovuto patire gli effetti della pandemia con uno stop forzato di oltre quaranta giorni di alcuni siti produttivi.

Con la ripresa delle attività e grazie alla stagionalità del pannello tetto-parete, dalla seconda metà dell'anno i volumi sono tornati ai livelli degli anni precedenti. Risultato comunque non sufficiente a fine anno per recuperare la quota persa nei primi mesi.

Il pannello portone ha segnato una contrazione della produzione nei primi mesi del 2020. Solo nella seconda metà dell'anno la divisione è riuscita a recuperare i volumi persi ottenendo addirittura un quantitativo spedito in linea con il 2019.

Alla fine del 2020 sono aumentati i prezzi di vendita a causa dell'aumento del prezzo delle materie prime siderurgiche e dei prodotti chimici, necessari alla realizzazione dei prodotti della divisione.



Significant events after the end of the financial year

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Towards the end of 2020 the first signs of recovery were seen, which gradually strengthened in relation to both demand and prices.

Already in February, according to WSA estimates, global steel production increased by 4.1% compared to the same month in 2019, +6.6% the cumulative figure, as usual supported by China (+10.9%). Europe instead chose to slow down the reopening of plants halted mid-2020.

Stainless steel also registered good intonations on demand and prices.

European and international prices for flat products are rising very rapidly. For example, hot rolled coils have gone from a low of 370 Euros per tonne in June 2020 to over 900 Euros today, reaching levels not seen since the 2008 financial crisis.

The reasons for this "boom" are related to a good tone of international demand, a growth in raw materials, a slow-down in international trade due to various restrictions, as well as a delay by producers (especially in Europe) to adjust supply in terms of output.

In this context, Marcegaglia Steel companies outperformed compared to budget and even more compared to the same period in 2020.

In the first quarter of 2021, more than 1.5 million tonnes of products were shipped (+7.5%) for a turnover of 1,455 million Euros (+26.4%) with good margins.

On 26 February 2021, the European

Commission initiated a proceeding regarding the possible extension of safeguard measures, introduced in 2019 and renewed in June 2020, applicable to imports of 26 categories of steel products that provide for tariff quotas exceeded which will be subject to 25% duty. The duration of any extension will be determined in the course of the investigation. In February, the new slab reheating furnace was started up at the Marcegaglia Plates plant in San Giorgio di Nogaro, which will improve product quality and increase production by about 5%.

Sul finire del 2020 si sono visti i primi segnali di ripresa che si sono irrobustiti progressivamente sia in relazione alla domanda che ai prezzi.

Già a febbraio, secondo le stime di WSA, la produzione mondiale di acciaio è aumentata del 4,1% rispetto allo stesso mese del 2019, +6,6% il dato cumulativo, come al solito sostenuta dalla Cina (+10,9%). L'Europa ha scelto invece di rallentare le riaperture degli impianti fermati a metà 2020.

Anche l'acciaio inossidabile ha registrato buone intonazioni sulla domanda e sui prezzi.

I prezzi europei e internazionali dei prodotti piani sono in fortissima crescita. Ad esempio i coils a caldo sono passati da un minimo di 370 Euro la tonnellata nel giugno 2020 fino ad oltre 900 Euro ad oggi,

raggiungendo così livelli mai visti dalla crisi finanziaria del 2008.

I motivi di questo "boom" sono collegati a una buona intonazione della domanda internazionale, a una crescita delle materie prime, a un rallentamento del commercio internazionale connesso a varie restrizioni, nonché a un ritardo dei produttori (specie in Europa) ad adeguare l'offerta in termini di output.

In questo contesto le società di Marcegaglia Steel hanno sovraperformato rispetto al budget e ancora più rispetto allo stesso periodo del 2020.

Nel primo trimestre 2021 sono state spedite oltre 1,5 milioni di tonnellate di prodotti (+7,5%) per un fatturato di 1.455 milioni di Euro (+26,4%) con una buona marginalità.

Il 26 febbraio 2021 la Commissione Europea ha avviato un procedimento relativo alla possibile proroga delle misure di salvaguardia, introdotte nel 2019 e rinnovate a giugno 2020, applicabili alle importazioni di 26 categorie di prodotti di acciaio che prevedono contingenti tariffari superati i quali verrà applicato un dazio del 25%. La durata dell'eventuale proroga sarà determinata nel corso dell'inchiesta. Nel mese di febbraio è stato avviato il nuovo forno di riscaldamento bramme presso lo stabilimento di Marcegaglia Plates a San Giorgio di Nogaro che permetterà una migliore qualità del prodotto e un aumento della produzione del 5% circa.

Research and development

Ricerca e sviluppo

In the current economic and social context, **innovation** is one of the main drivers of sustainable development and a determining factor for business success. In concrete terms, the Marcegaglia group strategy has ensured and continues to ensure improvements in terms of safety, productivity, product quality and environmental sustainability.

With this last reference, further impetus was given in 2020 to the route towards **Ecological Transition**.

In fact, the Marcegaglia group has joined the ESTEP organisation and in particular the CSP working group "Clean Steel Partnership". The mission of this initiative is to encourage institutional and private investment in the development and implementation of innovative solutions aimed at reducing and reusing CO₂ emissions related to the manufacturing processes and subsequent transformation of steel.

On this very important issue, Marcegaglia Ravenna is a partner of the European project ACCURACY funded by the **Green Steel plan** (promoted by EU Commission President Ms von der Leyen). This is a research and development project with a large international partnership (approximately 40 million Euros), aimed at studying the effectiveness of Ionic Liquids in capturing CO₂ and reusing this greenhouse gas through chemical (thermo-catalytic) processes, aimed at producing products with higher added value.

In addition, **Marcegaglia Carbon Steel's** research and development activities continue at the **Gazoldo degli Ippoliti** plant, where solutions for the production of welded tubes with a high thickness of zinc coating have been studied and im-

plemented, guaranteeing superior corrosion resistance compared to traditional hot-dip galvanised products.

At the plants of **Contino** and **Marcegaglia Ravenna**, activities were mainly focused on the development and implementation of innovative process and product automation and control technologies, reducing energy consumption and improving efficiency.

For the fine control of processes, the main role has been played by the development and implementation of mathematical models (control of static annealing cycles, control of air blades, zinc bath, control of strip guiding process in ZIN3, logistics) that allow to exploit the enormous potential offered by the company's big data to the advantage of plant quality and efficiency.

In the field of mathematical models for the control and development of processes and products, we would like to mention the **Tensil-Pro** project (a system for the continuous measurement of mechanical and micro-structural characteristics), which last July received the international award "Fastmarkets Global Awards for Steel Excellence" in the "Best Operational Improvements" category, an award organised by the specialised magazine Metal Market magazine.

This year, the Tensil-Pro was also successfully installed on the TEMPER plant for continuous measurement of mechanical properties after static annealing. This is the world's first installation of a mechanical characteristic meter on a high-speed process plant.

In addition, particularly noteworthy is the start of the design of the production cycle for the "dual-phase" DP980 grade and further industrial testing to opti-

mise the production cycle for the "Fully Processed" M470-50A non-grain oriented magnetic grade.

At its Marcegaglia **Gazoldo Inox** plant, **Marcegaglia Specialties** has reinforced its intentions of continuous improvement of its eco-friendly pickling systems, achieving significant increases in product quality and yields.

It has also expanded its product range with the introduction in its catalogue of 316Ti steel in coils and sheets which, thanks to its properties, guarantees high resistance to corrosion at high temperatures, completing the company's offer on a high-end market. Feasibility studies of laser welded tubes of medium/large diameters for the truck sector continue, as well as other types of stainless steel (both for flat and welded tubes), with the aim of proposing an even more diversified and complete offer.

At the **Forlimpopoli** plant, in collaboration with leading national research centres, the study and optimisation of the welding process using laser fibre technology for the production of welded tubes has been completed, enabling high-performance welded joints to be obtained with a significant reduction in investment and equipment management costs (energy and maintenance savings).

Marcegaglia Plates has focused its research and development activities on reducing consumption and improving production cycles, as well as extending certification for the supply of special sectors. With the aim of making the best use of the production capacity of the San Giorgio di Nogaro plant, several automation systems have been implemented

that have allowed a good recovery both in terms of energy and volume, intended as exceeding the production budget in tonnes.

Nell'attuale contesto economico e sociale, l'**innovazione** è uno dei principali driver di sviluppo sostenibile e un fattore determinante per il successo dell'impresa. Nel concreto, la strategia del gruppo Marcegaglia ha garantito e continua a garantire miglioramenti in termini di sicurezza, produttività, qualità del prodotto e sostenibilità ambientale.

Con questo ultimo riferimento, nel 2020 è stata data ulteriore propulsione al percorso verso la **Transizione Ecologica**.

Infatti, il gruppo Marcegaglia è entrato a far parte dell'organizzazione ESTEP e in particolare nel gruppo di lavoro CSP 'Clean Steel Partnership'. La mission di tale iniziativa è quella di incentivare gli investimenti istituzionali e privati verso lo sviluppo e l'implementazione di soluzioni innovative tese alla riduzione e riutilizzo delle emissioni di CO₂ legate ai processi di fabbricazione e successiva trasformazione dell'acciaio.

Su questo tema importantissimo, Marcegaglia Ravenna è partner del progetto europeo ACCURACY finanziato dal piano **Green Steel** (voluta dalla presidente della Commissione EU von der Leyen). Si tratta di un progetto di ricerca e sviluppo con una partnership internazionale di grandi dimensioni (circa 40 milioni di Euro), finalizzato allo studio dell'efficacia dei Liquidi Ionici nella cattura della CO₂ e nel riuso di questo gas serra mediante processi chimici (termocatalitici), tesi alla produzione di prodotti a più alto valore aggiunto.

Proseguono, inoltre, le attività di ricerca e sviluppo di **Marcegaglia Carbon Steel** presso lo stabilimento di **Gazoldo degli Ippoliti**: sono state studiate e implementate soluzioni per la realizzazione di tubi saldati con elevato spessore di rivestimento di zinco che garantiscano una resistenza alla corrosione superiore a quella dei classici prodotti da zincatura a caldo.

Negli stabilimenti di **Contino** e **Marcegaglia Ravenna** le attività si sono incentrate principalmente sullo sviluppo e implementazione di tecnologie innovative di automazione e controllo di processo e prodotto, riducendo i consumi energetici e migliorando l'efficienza.

Per il controllo fine dei processi, il ruolo principale è stato svolto dallo sviluppo e implementazione di modelli matematici (controllo cicli di ricottura statica, controllo lame d'aria, bagno di zinco, controllo processo di guida nastro in ZIN3, logistica) che consentono di sfruttare le enormi potenzialità offerte dal Big Data aziendale a vantaggio della qualità e della efficienza degli impianti.

Nell'ambito dei modelli matematici per il controllo e lo sviluppo di processi e prodotti citiamo il progetto **Tensil-Pro** (sistema di misura in continuo delle caratteristiche meccaniche e microstrutturali) che ha ricevuto lo scorso luglio il riconoscimento internazionale "Fastmarkets Global Awards for Steel Excellence" per la categoria "Best Operational Improvements", premio organizzato dalla rivista specializzata Metal Market magazine.

Quest'anno, il Tensil-Pro è stato installato con successo anche sull'impianto TEMPER per la misura delle caratteristiche meccaniche in continuo dopo ricottura statica. Si tratta della prima installazione al mondo di un misuratore di caratteristiche meccaniche su un impianto ad alta velocità di processo.

Inoltre, particolarmente degno di nota è l'avvio della progettazione del ciclo di produzione del grado "dual-phase" DP980 e ulteriori test industriali per l'ottimizzazione del ciclo di produzione del grado magnetico a grano non orientato "Fully Processed" M470-50A.

Marcegaglia Specialties presso lo stabilimento di **Marcegaglia Gazoldo Inox** ha rafforzato gli intenti di miglioramento continuo dei sistemi di decapaggio ecologico, ottenendo significativi incrementi della qualità del prodotto e delle rese.

Ha altresì ampliato la sua gamma prodotti con l'introduzione a catalogo dell'acciaio 316Ti in coils e lamiere che, grazie alle sue proprietà, garantisce elevata re-

sistenza a corrosione alle alte temperature, completando l'offerta dell'azienda su un mercato di alta gamma. Continuano gli studi di fattibilità di tubi saldati laser di medio/grandi diametri per il settore trucks, oltre che altre tipologie di acciaio inossidabile (sia per i piani che per i tubi saldati), con l'obiettivo di proporre un'offerta ancora più diversificata e completa.

Nello stabilimento di **Forlimpopoli**, in collaborazione con primari centri di ricerca nazionali, è stata completata l'attività di studio e ottimizzazione del processo di saldatura con tecnologia laser fibra per la produzione di tubi saldati, consentendo l'ottenimento di giunti saldati performanti con sensibile riduzione dei costi di investimento e di gestione delle apparecchiature (risparmio energetico e manutentivo).

Marcegaglia Plates ha concentrato le proprie attività di ricerca e sviluppo sulla riduzione dei consumi e sul miglioramento dei cicli produttivi, oltre che sull'ampliamento delle certificazioni per la fornitura di settori speciali. Con l'obiettivo di sfruttare al meglio la capacità produttiva degli impianti di San Giorgio di Nogaro, sono stati implementati diversi sistemi di automazione che hanno permesso un buon recupero sia in termini energetici che di maggiore volume, inteso come superamento del budget di produzione in tonnellate.

The following table summarises the main projects implemented (some of which already started last year) in the various plants:

Nella tabella seguente, una sintesi dei principali progetti implementati (alcuni dei quali già iniziati lo scorso anno) nei vari stabilimenti:

Project Title - Titolo progetto	Main Objective - Obiettivo principale	Plant - Stabilimento
Study of innovative electrodes for electrolytic pickling <i>Studio di elettrodi innovativi per decapaggio elettrolitico</i>	Improving productivity and product quality <i>Miglioramento produttività e qualità prodotto</i>	Marcegaglia Gazoldo Inox
Development of new flat stainless steel products <i>Sviluppo di nuovi prodotti piani in acciaio inox</i>	Enlargement of product range <i>Allargamento gamma prodotti</i>	Marcegaglia Gazoldo Inox
Improving turbulence and reducing deposits in pickling tanks with environmentally friendly solutions <i>Miglioramento della turbolenza e riduzione dei depositi nelle vasche di decapaggio con soluzioni ecologiche</i>	Increasing productivity and product quality <i>Aumento produttività e qualità del prodotto</i>	Marcegaglia Gazoldo Inox
Implementation of a new Sendzimir cage oil delivery system and optimisation of lubrication conditions <i>Realizzazione di un nuovo sistema di invio dell'olio in gabbia Sendzimir e ottimizzazione delle condizioni di lubrificazione</i>	Energy saving and improved product quality <i>Risparmio energetico e miglioramento della qualità del prodotto</i>	Marcegaglia Gazoldo Inox
Development and implementation of innovative production support systems <i>Sviluppo e realizzazione di innovativi sistemi ausiliari alla produzione</i>	Yield and quality improvement <i>Miglioramento resa e qualità</i>	Marcegaglia Gazoldo Inox Marcegaglia Carbon Steel Gazoldo degli Ippoliti
Feasibility study and implementation of welded tubes with high zinc coating <i>Studio di fattibilità e realizzazione di tubi saldati con alto rivestimento di zinco</i>	Improved product performance and range extension <i>Miglioramento performance del prodotto e allargamento gamma</i>	Marcegaglia Carbon Steel Gazoldo degli Ippoliti
Study and implementation of a new ecological off-line pickling system <i>Studio e realizzazione di un nuovo sistema di decapaggio ecologico fuori linea</i>	Improving quality, increasing productivity and efficiency <i>Miglioramento della qualità, aumento produttività ed efficienza</i>	Marcegaglia Specialties Forlimpopoli
Geolocation of strips using "beacon" technology <i>Geolocalizzazione nastri con utilizzo tecnologia "beacon"</i>	Improving traceability and production efficiency <i>Miglioramento rintracciabilità ed efficientamento produttivo</i>	Marcegaglia Specialties Forlimpopoli Marcegaglia Carbon Steel Gazoldo degli Ippoliti
Optimising the welding process with fibre laser technology <i>Ottimizzazione del processo di saldatura con tecnologia laser fibra</i>	Improving product quality and productivity <i>Miglioramento qualità del prodotto e produttività</i>	Marcegaglia Specialties Forlimpopoli
Experimental development of a new technological solution for an extremely compact drawing line <i>Sviluppo sperimentale di una nuova soluzione tecnologica per una linea di trafilatura estremamente compatta</i>	Improving product quality, energy saving <i>Miglioramento qualità prodotto, risparmio energetico</i>	Marcegaglia Specialties Contino
Implementation of advanced in-line dimensional controls <i>Implementazione di controlli dimensionali avanzati in linea</i>	Improving product quality and customer satisfaction <i>Miglioramento qualità del prodotto e soddisfazione del cliente</i>	Marcegaglia Specialties Contino
High carbon steels <i>Acciai ad alto carbonio</i>	Optimisation of annealing cycles to improve quality and plant efficiency <i>Ottimizzazione cicli di ricottura finalizzata al miglioramento della qualità ed efficientamento impianti</i>	Marcegaglia Ravenna
Industrial development of dual-phase steel grade DP980 <i>Sviluppo industriale dell'acciaio dual-phase grado DP980</i>	Design of chemical composition and process conditions of the DP980 steel grade for the ZIN4 line <i>Progettazione della composizione chimica e delle condizioni di processo del grado acciaio DP980 per la linea ZIN4</i>	Marcegaglia Ravenna
Industrial testing of M470-50A magnetic steel production <i>Test industriali di produzione acciaio magnetico M470-50A</i>	Testing of new cycle variants for magnetic steel production <i>Verifica nuove varianti di ciclo per produzione di acciai magnetici</i>	Marcegaglia Ravenna
Implementation of the Tensil-Pro model at TEMPER <i>Implementazione del modello Tensil-Pro al TEMPER</i> Development of the Self-Training algorithm <i>Sviluppo dell'algoritmo Self-Training</i>	Development of new steel grades; verification of the homogeneity of mechanical properties of statically annealed 'bright' products. Self-Training algorithm reduces opex costs and Tensil-Pro implementation time <i>Sviluppo nuovi gradi acciaio; verifica omogeneità delle caratteristiche meccaniche di prodotti "lucidi" da ricottura statica. L'algoritmo Self-Training consente di ridurre i costi opex e i tempi di implementazione del Tensil-Pro</i>	Marcegaglia Ravenna
Coils recognition <i>Riconoscimento coils</i>	This system, by complementing the work currently carried out by operators and programming, drastically reduces errors in the identification of coils processed at pickling. <i>Questo sistema, affiancando il lavoro che attualmente compiono gli operatori e la programmazione, riduce drasticamente gli errori di identificazione dei coils lavorati ai decapaggi</i>	Marcegaglia Ravenna
Automation for AGV shuttles and overhead cranes <i>Automazione per navette AGV e carriponte automatici</i>	Logistics optimisation and cost reduction <i>Ottimizzazione logistica e riduzione costi</i>	Marcegaglia Ravenna

Sustainability and safety

Sostenibilità e sicurezza

Marcegaglia has always considered the objectives of sustainability, safety of workers and respect for the environment to be of primary and priority importance, considering them not to be in conflict with other objectives in the production field. Therefore, consistent with this belief, in 2020, Marcegaglia fully implemented its policy of social and ethical responsibility, based on the commitment and involvement of all levels of the company, towards the pursuit of the following objectives:

- complete compliance with environmental and occupational health and safety legislation;
- prevention and continuous monitoring aimed at minimising risks to health and safety at work, accidents and pollution;
- implementation of the best technologies available for the construction and maintenance of production facilities;
- application of the approach to continuous improvement, with reference to each process, management system, environmental performance and, above all, safety and health at work.

Marcegaglia considera da sempre di prioritaria importanza gli obiettivi di sostenibilità, sicurezza dei propri lavoratori e rispetto dell'ambiente, ritenendoli altresì non in contrasto con gli altri obiettivi in campo produttivo. Pertanto, in coerenza con tale convinzione, anche nel 2020, Marcegaglia ha pienamente applicato la propria politica di responsabilità sociale ed etica, fondata sull'impegno e sul coinvolgimento di tutti i livelli aziendali, verso il perseguimento dei seguenti obiettivi:

- completa ottemperanza della legislazione ambientale e di sicurezza e salute sul lavoro;
- prevenzione e monitoraggio continuo volto alla riduzione al minimo livello rag-

giungibile dei rischi per la sicurezza e la salute sul lavoro, del fenomeno infortunistico e dell'impatto sull'ambiente;

- *recepimento delle migliori tecnologie disponibili per la realizzazione e il mantenimento degli impianti produttivi;*
- *applicazione dell'approccio del miglioramento continuo ad ogni attività, processo, sistema gestionale, prestazione ambientale e soprattutto alla sicurezza e alla salute sul lavoro.*

ENVIRONMENTAL AND SAFETY MANAGEMENT SYSTEMS

2020 saw the renewal by the certification body RINA of the energy certifications, pursuant to the UNI CEI EN ISO 50001:2018 standard, and the maintenance of the environmental and safety certifications, pursuant to the UNI EN ISO 14001:2015 and UNI ISO 45001:2018 standards respectively, for all the sites in the Steel area. The process that will lead to the same certifications on environment, safety and energy efficiency was immediately extended to the companies acquired in 2020.

SISTEMI DI GESTIONE AMBIENTE E SICUREZZA

Il 2020 ha visto il rinnovo da parte dell'Ente di certificazione RINA, delle certificazioni energetiche, ai sensi della norma UNI CEI EN ISO 50001:2018 e il mantenimento delle certificazioni ambientali e di sicurezza, ai sensi rispettivamente delle norme UNI EN ISO 14001:2015 e UNI ISO 45001:2018 per tutti i siti dell'area Steel. Il processo che porterà alle stesse certificazioni su ambiente, sicurezza ed efficienza energetica, è stato immediatamente esteso anche alle società acquisite nel 2020.

INITIATIVES TO PROMOTE A CULTURE OF SAFETY AND HEALTH

In 2020, activities to raise people's awareness of the culture of safety continued, included in the "Zero Accidents Project" initiative, which has been in place for a number of years and which is the basis for the constant and decisive improvement in accident indicators. The BBS (Behaviour Based Safety) project has been further extended, in view of the important successes seen in terms of a general improvement in safety and health awareness and competence by all staff.

The initiative was also accompanied by the introduction of the 6S approach, which is known to bring maximum efficiency and quality to processes and products, but which also includes increasing levels of culture and awareness of the quality and safety of the processes themselves.

Through all these initiatives, the identification and elimination of the root causes of accidents and the consequent development of preventive and improvement actions in all departments is encouraged, defining performance and behaviour levels to be achieved and maintained.

A new approach to accident and near-miss analysis and management has also been adopted, with the direct involvement of all levels of the company. In this regard, and with particular reference to health and safety issues, the frequency of periodic meetings with supervisors and RLS/RSU has been intensified, as well as the carrying out of on-site inspections to raise awareness of HSE issues among operating staff.

In addition, despite the difficulties and stoppages imposed by national regulations aimed at combating the spread of COVID-19, work continued on the

“Casa Marcegaglia” project. This is a 1,300 square metre space in the Gazoldo degli Ippoliti headquarters which, from autumn 2021, will house a permanent museum structure and the group’s Corporate Academy.

Through the activities promoted by the Academy, the staff of all the companies in the group will be able to follow an educational path with highly specialised training, with ample space for experimentation with new training methods, linked to management issues, safety in the workplace, environmental protection and sustainability.

INIZIATIVE DI PROMOZIONE DELLA CULTURA DELLA SICUREZZA E DELLA SALUTE

Anche nel corso del 2020, sono proseguite le attività di sensibilizzazione delle persone alla cultura della sicurezza, ricomprese dall’iniziativa “Progetto Zero Infortuni”, da alcuni anni consolidata, sulla quale poggiano le basi del costante e deciso miglioramento degli indicatori del fenomeno infortunistico. Il progetto BBS (Behaviour Based Safety) è stato ulteriormente esteso, visti gli importanti riscontri positivi in merito al miglioramento della consapevolezza e competenza in ambito sicurezza e salute, da parte di tutto il personale. All’iniziativa è stata affiancata anche l’introduzione dell’approccio 6S, notoriamente orientato a portare la massima efficienza e qualità nei processi e nei prodotti, ma che comprende anche l’aumento dei livelli di cultura e consapevolezza della qualità e sicurezza dei processi stessi.

Attraverso tutte queste iniziative, viene favorita l’identificazione ed eliminazione delle cause radici di mancati incidenti e il conseguente sviluppo di azioni preventive e di miglioramento in tutti i reparti,

definendo livelli di prestazione e di comportamento da raggiungere e mantenere. Si è adottato inoltre un nuovo approccio all’analisi e gestione degli infortuni e near-miss, con coinvolgimento diretto di tutti i livelli aziendali. In proposito e in riferimento particolare ai temi legati alla sicurezza e salute, è stata intensificata la frequenza degli incontri periodici con preposti e RLS/RSU e l’effettuazione dei sopralluoghi in campo per sensibilizzare il personale operativo su temi HSE.

Sono inoltre proseguiti, nonostante le difficoltà e le fermate imposte dalle disposizioni nazionali rivolte al contrasto della diffusione del COVID-19, i lavori di realizzazione del progetto “Casa Marcegaglia”. Si tratta di uno spazio di 1.300 metri quadrati nel quartier generale di Gazoldo degli Ippoliti che dall’autunno 2021 accoglierà una struttura museale permanente, e la Corporate Academy del gruppo. Attraverso le attività promosse dall’Academy, il personale di tutte le società del gruppo potrà seguire un percorso didattico con formazione di alta specializzazione, con ampio spazio alla sperimentazione di nuove metodologie formative, legate a tematiche gestionali, alla sicurezza sul lavoro, alla tutela dell’ambiente e alla sostenibilità.

Accident trends

Looking at the accident phenomenon in a five-year perspective (2016-2020), there is a steady and sharp decline in all accident indices, frequency, incidence and severity, with significant reduction also in the number of accidents, with values that have been halved in 5 years. In particular, in the year just ended, this trend was confirmed, maintaining a reduction in excess of 30% compared to the previous

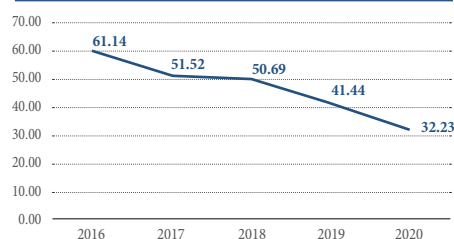
year, with a significant reduction (40%) in the number of days lost due to accidents and their average duration.

This clearly confirms that the strategies and investments in prevention, from training to the structural interventions constantly planned and implemented in recent years, to the increase of the forces in the field in terms of dedicated human resources, have led to an important growth of attention and culture towards working in safety and therefore continue to yield excellent results in terms of numbers.

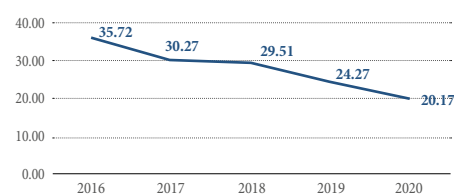
Andamento degli infortuni

Osservando il fenomeno infortunistico in ottica quinquennale (2016-2020), si osser-

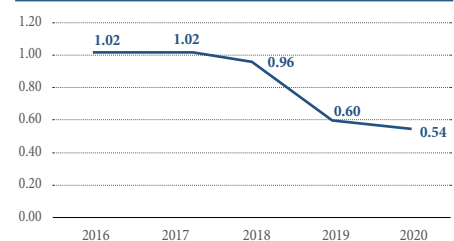
MARCEGAGLIA - INCIDENCE INDEX INDICE DI INCIDENZA

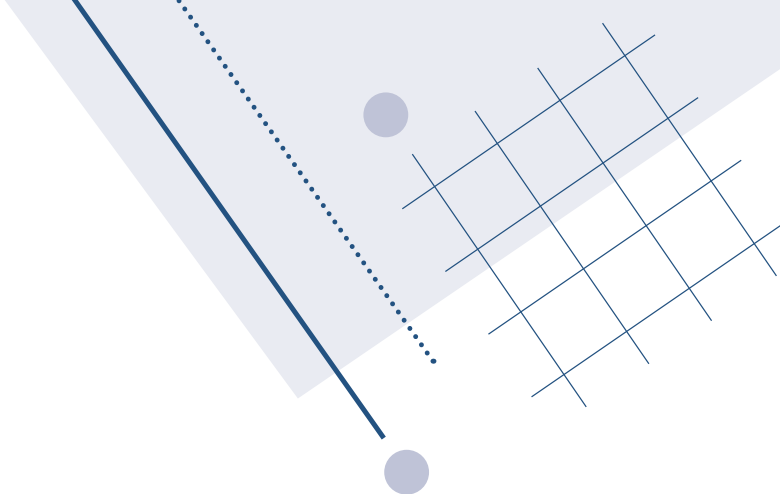


MARCEGAGLIA - FREQUENCY INDEX INDICE DI FREQUENZA



MARCEGAGLIA - GRAVITY INDEX INDICE DI GRAVITÀ





va un costante e deciso calo di tutti gli indici infortunistici, frequenza, incidenza e gravità, con significativa riduzione anche del numero degli infortuni, con valori che sono stati dimezzati in 5 anni. In particolare, nell'anno appena trascorso, tale tendenza si è confermata, mantenendo anche nella gravità degli infortuni occorsi una riduzione superiore al 30% rispetto all'anno precedente, con conseguente importante calo nel numero di giorni persi per infortunio (riduzione del 40%) e nella relativa durata media.

Ciò conferma nettamente che le strategie e gli investimenti in prevenzione, dalla formazione agli interventi strutturali costantemente programmati ed attuati in questi ultimi anni, all'incremento delle forze in campo in termini di risorse umane dedicate, hanno determinato un'importante crescita anche dell'attenzione e della cultura verso il lavorare in sicurezza e continuano pertanto a portare ottimi risultati in termini di numeri.

Promotion of social and cultural activities of the group

Attention to our people and the territory has always been considered a distinctive element that generates growth and added value for the company. With this spirit, in 2021 the Marcegaglia group will be continuing with activities and events that will involve its employees (for having contributed to consecrate the company to success and world leadership in its sector), the Marcegaglia Onlus Foundation (to expand its activities in the field of human solidarity in Italy and in the poorest areas of the world) and, above all, its territory with its community (as the main force and propulsive resource of its continuous and profitable development).

Precisely in relation to the territory of Mantua, which has today become the "world capital of steel transformation", the Marcegaglia group has reserved its greatest celebratory commitment with the "Casa Marcegaglia" project, capable of exalting all the historical, artistic, cultural, economic and social values expressed and which is expected to open in autumn 2021.

Promozione attività sociali e culturali del gruppo

Da sempre l'attenzione alle proprie persone e al territorio è considerata un elemento distintivo generatore di crescita e valore aggiunto per l'impresa. Con questo spirito, il gruppo Marcegaglia anche nel 2021 proseguirà le attività e gli eventi che riguarderanno i propri dipendenti (per aver contribuito a consacrare l'azienda al successo e alla leadership mondiale nel suo settore), Fondazione Marcegaglia Onlus (per ampliarne le attività nel campo della solidarietà umana in Italia e nelle aree più povere del mondo) e, soprattutto, il suo territorio con la sua comunità (quale principale forza e risorsa propulsiva del suo continuo e proficuo sviluppo).

Proprio nei confronti del territorio mantovano, divenuto oggi "capitale mondiale della trasformazione dell'acciaio", il gruppo Marcegaglia ha riservato il suo maggiore impegno celebrativo, con il progetto "Casa Marcegaglia", in grado di esaltarne tutti i valori storici, artistici, culturali, economici e sociali espressi e la cui inaugurazione è prevista nell'autunno 2021.

Support for the territory

The relationship between the company and the territory consists of a mutual exchange: the company creates work by

contributing to the economic and social development of the community which, in turn, participates profitably in the activities of the company itself.

In this context, initiatives to support the values of business culture for the benefit of the community in the areas where Marcegaglia's production facilities are located were confirmed once again in 2020. These include the partnership with Festivaletteratura, the support to the activities of the Palazzo Te Foundation, the Chamber Orchestra of Mantua and FAI - the Italian Environment Fund. Not to mention the support given to various sporting, social and cultural activities including the biennial exhibition of ancient mosaics in Ravenna and the Festa Artusiana in Forlì.

2020 was a year full of new challenges for the Marcegaglia Foundation. The rapid spread of the COVID-19 pandemic brought to light new emergencies to be faced and the restrictive measures adopted caused difficulties in providing continuity to ongoing projects, which nevertheless continued with different operating procedures and priorities.

Some of the most important include the support given to the Carlo Poma Hospital in Mantua to face the health emergency with a donation of 200 thousand Euros destined to the creation of new intensive care beds and the purchase of radiology equipment.

Collaboration with the Anti-Violence Centres in Mantua and Carrara continued, with remote training of volunteers to activate remote listening and support methods for women victims of violence at a time when the phenomenon of gender-based violence has unfortunately become more acute.

In Rwanda, the priority has been to support the sections of the population most affected by the economic crisis due to the halt in commercial activities, as well as to strengthen the programme to combat child malnutrition, which was in danger of stopping because of the lock-down.

Finally, 2020 saw the launch of the “A Steem for Steel” project. The Marcegaglia Foundation facilitated the creation of a network of companies interested in developing an initiative to help young people explore job opportunities in the world of steel. The project involved about 1,200 students from 8 Italian secondary schools with workshops, competitions and discussions with influencers and business experts run digitally, allowing the students to complete the path started in presence.

Sostegno al territorio

Il rapporto tra azienda e territorio consiste in uno scambio reciproco: l'impresa crea lavoro contribuendo allo sviluppo economico e sociale della comunità che, a sua volta, partecipa proficuamente alle attività dell'azienda stessa.

In questa cornice, anche nel 2020 sono state confermate le iniziative a sostegno dei valori della cultura di impresa a beneficio della collettività nei territori sedi degli insediamenti produttivi di Marcegaglia.

Tra queste, annoveriamo la partnership con il Festivalletteratura, il sostegno alle attività della Fondazione Palazzo Te, dell'Orchestra da Camera di Mantova, del FAI - Fondo Ambiente Italiano. Senza dimenticare il sostegno dato a svariate attività sportive, sociali e culturali tra cui la rassegna biennale del mosaico antico a Ravenna e la Festa Artusiana a Forlì.

Il 2020 di Fondazione Marcegaglia è stato un anno ricco di nuove sfide. La rapida diffusione della pandemia di COVID-19 ha portato alla luce nuove emergenze a cui far fronte e le misure restrittive adottate hanno causato difficoltà nel dare continuità ai progetti in corso, che tuttavia sono proseguiti con diverse modalità operative e priorità.

Tra i principali, si segnala il sostegno all'Ospedale Carlo Poma di Mantova per far fronte all'emergenza sanitaria con una donazione di 200 mila Euro, destinata alla creazione di nuovi posti letto di terapia intensiva e all'acquisto di apparecchiature di radiologia.

È proseguita la collaborazione con i Centri Antiviolenza di Mantova e Carrara, con la formazione da remoto delle volontarie per l'attivazione di modalità di ascolto e sostegno a distanza delle donne vittime di violenza in un momento in cui il fenomeno della violenza di genere si è purtroppo acuito.

In Rwanda la priorità è stata quella di sostenere le fasce di popolazione più colpite dalla crisi economica dovuta allo stop delle attività commerciali, oltre che rafforzare il programma di lotta alla malnutrizione infantile che rischiava di fermarsi a causa del lockdown.

Il 2020 ha visto infine il lancio del progetto “A Steem for Steel”. Fondazione Marcegaglia ha facilitato la creazione di un network di aziende interessate a sviluppare un'iniziativa per aiutare i giovani a esplorare le opportunità di lavoro nel mondo dell'acciaio. Il progetto ha coinvolto circa 1.200 studenti di 8 scuole superiori italiane con workshop, competizioni e confronti con influencer ed esperti aziendali in modalità digitale, permettendo ai ragazzi di completare il percorso iniziato in presenza.

Human resources

Risorse umane

The management of the health emergency caused by COVID-19 dominated the scene throughout 2020.

Starting March, the Marcegaglia group was one of the first nationally, in advance of the ministerial provisions, to adopt specific protocols shared with trade unions and Public Authorities, promoting greater awareness among employees of the most appropriate behaviour to be adopted in the company and thus allowing to contain the risks of contagion. The protocol has been successfully extended to all Italian and foreign plants and on some occasions taken as a model by some prefectures thanks to its effectiveness.

During the total lock-down phase in the second quarter, all units maintained active production, albeit to a limited extent. The individual voluntary cooperation of employees ensured the continuity of supplies to the essential supply chains established by government decrees.

The use of social shock absorbers was limited to less than 8% of annual working hours. Starting from the third quarter, all activities resumed at full capacity, allowing almost all plants to pursue their hourly output targets, with results that were sometimes better than expected.

The commitment shown by workers was key in this respect. This is why they were granted variable bonuses which, taken as a whole, allowed them to make up for what they lost in wages due to the use of the COVID-19 lay-off fund.

The majority of the employees and executives used smart working for carrying out management and business activities. In this way, the group maintained full operations and control over its markets, even during the various restrictions.

The control of activities and the applica-

tion of occupational safety policies were implemented equally in all plants. The total number of accidents recorded fell by 34% during the year and all safety indices showed significant improvements. The Marcegaglia group has thus gained a leading position in the steel sector.

The number of employees increased from 5,718 to 5,890, up 3%, mainly due to the entry of Marcegaglia Buildtech in the Marcegaglia Steel consolidation.

On a like-for-like basis compared to 2019, the workforce decreased by 70. This reduction occurred mainly in the larger Marcegaglia Carbon Steel plants, where a large number of employees reached retirement age.

Employment in the other Italian and foreign companies remained stable, at 32% of the total.

In the first months of 2021, the number of workers employed increased again due to the inclusion of new resources in production and management.

Overall, 2020 highlighted the group's true strength in addressing such a severe pandemic emergency. The merit must be attributed above all to human resources, who, endowed with great potential, have been able to adapt to the context, transforming challenges into opportunities.

We would like to express our sincerest thanks to all our employees for the goals that have been achieved and consolidated.

La gestione dell'emergenza sanitaria causata dal COVID-19 ha predominato la scena di tutto il 2020.

A partire dal mese di marzo, il gruppo Marcegaglia è stato tra i primi a livello

nazionale, anticipando anche le disposizioni ministeriali, ad adottare specifici protocolli condivisi con le organizzazioni sindacali e con le Pubbliche Autorità, favorendo una maggiore consapevolezza tra i dipendenti dei comportamenti più idonei da tenere in azienda e consentendo così di contenere i rischi di contagio. Il protocollo è stato esteso con successo a tutti gli stabilimenti italiani ed esteri e in talune occasioni preso come modello da alcune prefetture grazie alla sua efficacia.

Durante la fase di lockdown totale del secondo trimestre tutte le unità hanno mantenuto attiva la loro produzione, anche se in forma ridotta. La collaborazione individuale su base volontaria dei dipendenti ha garantito la continuità delle forniture alle filiere essenziali stabilite dai decreti governativi.

Il ricorso agli ammortizzatori sociali è stato contenuto sotto l'8% delle ore di lavoro annue. A partire dal terzo trimestre tutte le attività sono riprese a pieno regime, permettendo nella quasi totalità degli stabilimenti di perseguire gli obiettivi di resa oraria, con risultati talvolta superiori alle prospettive.

L'impegno degli operai è stato in tal senso decisivo. Per questa ragione sono stati riconosciuti loro dei premi variabili che nel complesso hanno permesso di recuperare quanto perso nelle retribuzioni per l'utilizzo della cassa integrazione COVID-19.

La maggioranza degli impiegati e dei dirigenti ha usufruito dello smart-working per lo svolgimento delle attività gestionali e commerciali. Il gruppo ha così mantenuto la piena operatività e il presidio dei mercati, anche durante le varie fasi di restrizione.

Il controllo delle attività e l'applicazione delle politiche di sicurezza sul lavoro sono state attuate in egual misura in tutti gli

stabilimenti. Il numero complessivo degli infortuni registrati è calato del 34% nel corso dell'anno e tutti gli indici di sicurezza hanno evidenziato significativi miglioramenti. Il gruppo Marcegaglia si è così guadagnato una posizione di riferimento all'interno del settore dell'acciaio.

Il numero dei dipendenti è passato da 5.718 a 5.890, con un incremento del 3%, grazie soprattutto all'ingresso di Marcegaglia Buildtech nel consolidato Marcegaglia Steel.

A parità di perimetro rispetto al 2019, il personale è diminuito di 70 unità. Tale riduzione si è per lo più verificata negli stabilimenti dimensionalmente maggiori di Marcegaglia Carbon Steel, dove un elevato numero di collaboratori ha raggiunto i requisiti pensionistici.

L'occupazione nelle altre società italiane ed estere si è mantenuta stabile, con il 32% di dipendenti sul totale.

Nei primi mesi del 2021 la cifra dei lavoratori occupati è aumentata nuovamente in ragione dell'inserimento di nuove risorse in ambito produttivo e gestionale.

Complessivamente, il 2020 ha messo in evidenza la vera forza del gruppo nell'affrontare un momento di grave emergenza pandemica. Il merito va soprattutto attribuito alle risorse umane, le quali, dotate di grandi potenzialità, hanno saputo adattarsi al contesto trasformando le sfide in opportunità.

A tutti i collaboratori va quindi rivolto il più sentito ringraziamento per gli obiettivi raggiunti e consolidati.

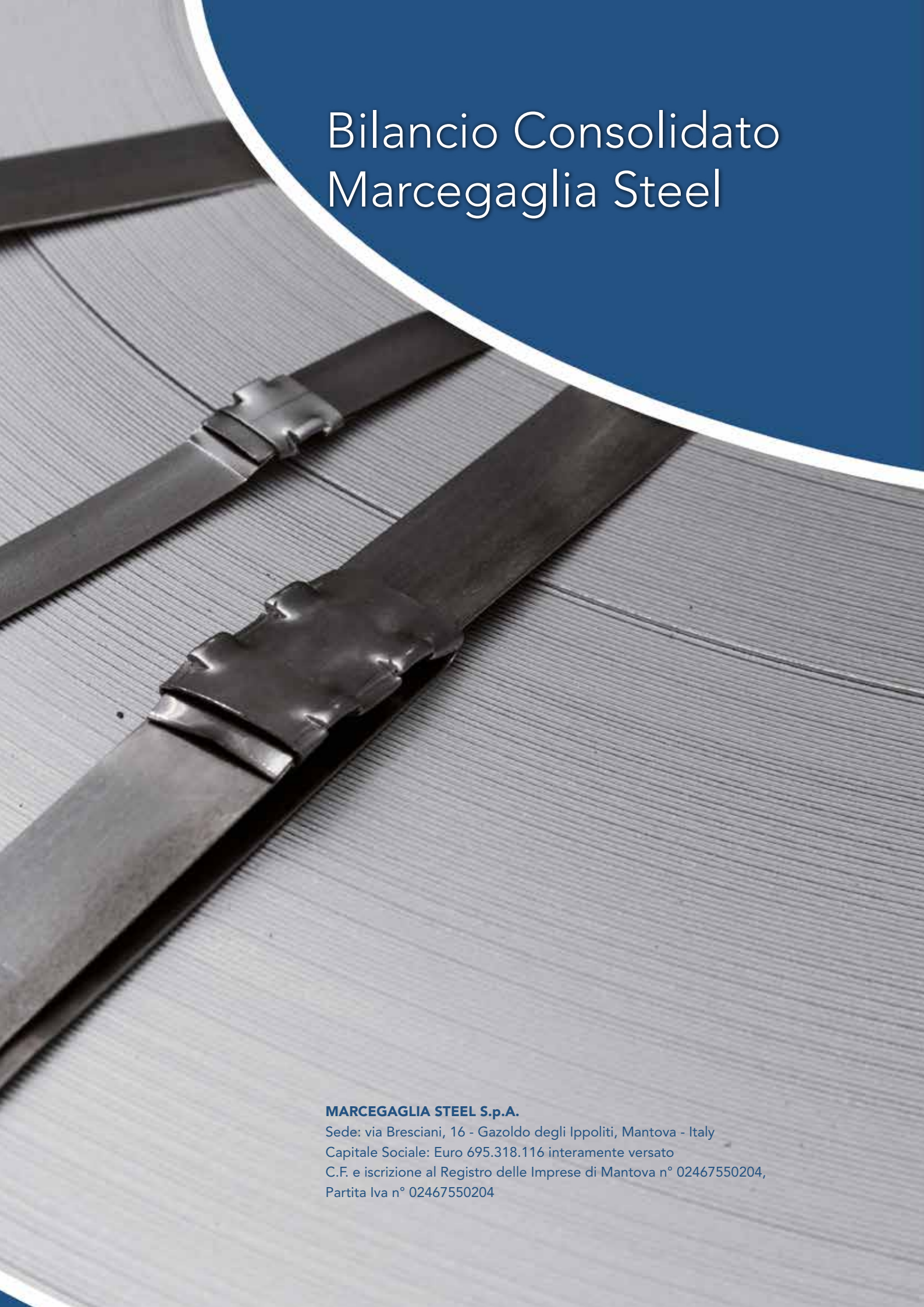
EMPLOYEES - DIPENDENTI

Company	2020	2019	var
Marcegaglia Carbon Steel	1,846	1,920	
Marcegaglia Ravenna	813	818	
Marcegaglia Carbon Steel + Marcegaglia Ravenna	2,659	2,738	-2.9%
Marcegaglia Specialties	626	629	
Marcegaglia Gazoldo Inox	184	177	
Marcegaglia Specialties + Marcegaglia Gazoldo Inox	810	806	0.5%
Marcegaglia Plates	90	88	2.3%
Marcegaglia Rivoli	74	78	-5.1%
Marcegaglia Palini e Bertoli (*)	106	105	1.0%
Marcegaglia Buildtech (**)	247	0	
Total Italy - Totale Italia	3,986	3,815	4.5%
Marcegaglia Poland	542	545	-0.6%
Marcegaglia UK	176	137	28.5%
Marcegaglia do Brasil	461	473	-2.5%
Marcegaglia RU	93	84	10.7%
Marcegaglia USA	0	0	
Marcegaglia Turkey	56	60	-6.7%
Marcegaglia Mexico	414	466	-11.2%
Marcegaglia Colombia	162	138	17.4%
Marcegaglia Mexico (including subsidiary - inclusa la controllata)	576	604	-4.6%
Total foreign countries - Totale estere	1,904	1,903	0.1%
Consolidated total - Totale consolidato	5,890	5,718	3.0%
Marfin	142	137	3.6%
Total - Totale	6,032	5,855	3.0%
Total on a like-for-like basis - Totale a parità di perimetro	5,785	5,855	-1.2%

(*) in 2019 the total number is indicated, however, it participated in the consolidated financial statements for 1/12
nel 2019 indicato il numero complessivo, ha partecipato, però, al consolidato per 1/12

(**) the total number is indicated, however, it participated in the consolidated financial statements for 3/12
indicato il numero complessivo, ha partecipato, però, al consolidato per 3/12





Bilancio Consolidato Marcegaglia Steel

MARCEGAGLIA STEEL S.p.A.

Sede: via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy

Capitale Sociale: Euro 695.318.116 interamente versato

C.F. e iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova n° 02467550204,

Partita Iva n° 02467550204



Via Augusto Righi, 6
37135 Verona
Tel: +39 045 47 53 200
www.mazars.it

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della Marcegaglia Steel S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Marcegaglia Steel (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Marcegaglia Steel S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo d'informativa

Il Gruppo nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 ha esercitato l'opzione di riallineamento fiscale dei maggiori valori dei beni di impresa già iscritti nel bilancio consolidato ai sensi dell'art. 110, comma 7, del D.L. 14 agosto 2020 n.104.

Gli effetti di tale operazione sul conto economico consolidato, sul patrimonio netto consolidato e sui debiti tributari sono riflessi nel bilancio consolidato e descritti in nota integrativa nella parte relativa ai "Criteri di valutazione".

Il Gruppo nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 si è avvalso della facoltà di cui all'art.110 del D.L. 14 agosto 2020 n.104 di rivalutare alcuni beni di impresa.

Gli effetti di tale operazione sull'attivo dello stato patrimoniale consolidato, sul patrimonio netto consolidato e sui debiti tributari sono riflessi nel bilancio consolidato e descritti in nota integrativa nella parte relativa ai "Criteri di valutazione".

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Mazars Italia S.p.A.

Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Marcegaglia Steel S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

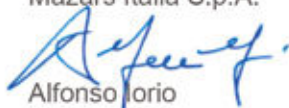


- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'intero del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della Direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Verona, 30 aprile 2021

Mazars Italia S.p.A.


Alfonso Iorio
Socio



MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

ATTIVO valori in Euro

al 31/12/2020

al 31/12/2019

A CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
1	Parte richiamata	5.174.811	5.174.811
2	Parte da richiamare	-	-
	Totale Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti A	5.174.811	5.174.811
B IMMOBILIZZAZIONI			
I	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
1	Costi di impianto e di ampliamento	343.828	562.334
2	Costi di sviluppo	-	-
3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.143.799	1.027.165
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	97.205.146	117.327.594
5	Avviamento	14.209.415	18.593.853
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	643.177	254.533
7	Altre	1.307.371	72.369
	Totale Immobilizzazioni immateriali (B-I)	115.852.736	137.837.848
II	<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
1	Terreni e fabbricati	634.605.629	654.340.003
2	Impianti e macchinari	751.983.073	689.237.630
3	Attrezzature industriali e commerciali	43.964.422	19.263.003
4	Altri beni	6.480.209	8.101.769
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	88.312.765	41.810.198
	Totale Immobilizzazioni materiali (B-II)	1.525.346.098	1.412.752.603
III	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1	Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	4.244.952	3.229.486
	b) imprese collegate	954.623	954.622
	d-bis) altre imprese	1.900.930	1.772.326
		7.100.505	5.956.434
2	Crediti		
	b) verso imprese collegate		
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.619.074	-
		2.619.074	-
	d-bis) verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	-	20.299
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.651.857	2.448.502
		1.651.857	2.468.801
		4.270.931	2.468.801
3	Altri titoli	354.773	406.121
4	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	Totale Immobilizzazioni finanziarie (B-III)	11.726.209	8.831.356
	Totale Immobilizzazioni B	1.652.925.043	1.559.421.807
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I	<i>Rimanenze</i>		
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	640.664.543	738.723.869
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	311.963.457	444.152.818
3	Lavori in corso su ordinazione	4.790.756	54.784
4	Prodotti finiti e merci	427.037.083	494.453.123
5	Acconti	63.341.724	32.550.117
	Totale rimanenze (C-I)	1.447.797.563	1.709.934.711
II	<i>Crediti</i>		
1	Verso clienti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	190.553.795	125.128.761
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.363.00	-
		191.916.795	125.128.761
2	Verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	3.689.432	282.888
		3.689.432	282.888
3	Verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	7.901.988	1.960.284
		7.901.988	1.960.284
4	Verso imprese controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	31.054.100	26.927.105
		31.054.100	26.927.105
5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	196.701.066	291.094.942
		196.701.066	291.094.942
5-bis	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	19.283.231	17.618.867
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.273.024	4.799.339
		21.556.255	22.418.206
5-ter	Imposte anticipate		
		28.577.997	33.718.161
5-quarter	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	28.433.381	26.140.915
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	279.299	2.631
		28.712.680	26.143.546
	Totale crediti (C-II)	510.110.313	527.673.893
III	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
4	Altre partecipazioni	167.374	187.740
5	Strumenti finanziari derivati attivi	703.517	68.260
6	Altri titoli	9.217.256	2.683.988
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C-III)	10.088.147	2.939.988
IV	<i>Disponibilità liquide</i>		
1	Depositi bancari e postali	481.750.955	232.977.955
2	Assegni	4.640	1.420.216
3	Denaro e valori in cassa	65.752	41.518
	Totale disponibilità liquide (C-IV)	481.821.347	234.439.689
	Totale Attivo Circolante C	2.449.817.370	2.474.988.281
D RATEI E RISCONTI			
	Ratei e risconti attivi	3.690.342	3.137.946
	Totale Ratei e Risconti D	3.690.342	3.137.946
	TOTALE ATTIVO	4.111.607.566	4.042.722.845

PASSIVO valori in Euro

al 31/12/2020

al 31/12/2019

A PATRIMONIO NETTO			
I	Capitale	695.318.116	695.318.116
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III	Riserve di rivalutazione	129.789.388	-
IV	Riserva legale	1.224.724	766.624
VI	Altre riserve, distintamente indicate		
	- riserva straordinaria	-	-
	- riserva di consolidamento	37.313.880	50.390.789
	- riserva da differenze di traduzione	(26.128.143)	(2.429.617)
	- riserva per utili su cambi da valutazione	702	-
	- avanzo di fusione	-	-
	- riserva ex legge 10/91	-	-
	- riserva ex legge 130/83	-	-
	- riserva ex legge 193/84	-	-
	- riserva ex legge 19/87	-	-
	- riserva ex legge 30/84	-	-
	- altre riserve disponibili	-	-
	- altre riserve indisponibili	38.362.502	-
	- differenza arrotondamento Euro	(3)	(4)
	Totale altre riserve (VI)	49.548.938	47.961.168
VII	Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	(7.026.461)	(6.826.257)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	8.703.892	19.173.664
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	185.356.247	23.521.355
	Totale patrimonio netto per il gruppo	1.062.914.844	779.914.670
	Capitale e riserve di pertinenza di terzi	20.806.320	20.279.363
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	3.643.777	689.404
	Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	24.450.097	20.968.767
	Totale Patrimonio Netto Consolidato A	1.087.364.941	800.883.437
B FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.525.273	3.892.267
2	Per imposte, anche differite	10.590.261	233.161.937
3	Strumenti finanziari derivati passivi	28.587.553	17.235.054
4	Altri	3.682.239	2.465.022
5	Consolidamento per rischi e oneri futuri	4.751.845	-
	Totale Fondi per Rischi ed Oneri B	52.137.171	256.754.280
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato C	13.942.196	14.000.774
D DEBITI			
3	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	10.795.400	10.919.400
		10.795.400	10.919.400
4	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	189.024.369	256.695.740
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	771.399.583	498.374.388
		960.423.952	755.070.128
5	Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	218.055	494.860
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	323.086	226.692
		541.141	721.552
6	Acconti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.691.002	1.896.318
		4.691.002	1.896.318
7	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.831.571.530	1.970.093.957
		1.831.571.530	1.970.093.957
9	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.320.460	4.327.303
		5.320.460	4.327.303
10	Debiti verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	701.895	722.305
		701.895	722.305
11	Debiti verso imprese controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	11.039.938	33.969.893
		11.039.938	33.969.893
11bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.111.510	3.281.393
		5.111.510	3.281.393
12	Debiti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	30.315.346	23.005.214
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	17.437.303	-
		47.752.649	23.005.214
13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	16.109.054	15.525.884
		16.109.054	15.525.884
14	Altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	60.671.268	149.021.961
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	601.961	826.903
		61.273.229	149.848.864
	Totale Debiti D	2.955.331.760	2.969.382.211
E RATEI E RISCONTI			
	Ratei e risconti passivi	2.831.498	1.702.143
	Totale Ratei e Risconti E	2.831.498	1.702.143
	TOTALE PASSIVO	4.111.607.566	4.042.722.845

MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEGLI ESERCIZI 2020

valori in Euro		esercizio 2020	esercizio 2019
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.771.605.671	4.896.806.929
2	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(218.650.887)	36.263.435
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(111.810)	(272.642)
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.101.631	7.313.781
5	Altri ricavi e proventi		
	- contributi in c/esercizio	3.849.080	4.626.328
	- altri	11.817.662	14.040.685
	Totale altri ricavi e proventi (5)	15.666.742	18.667.013
	Totale Valore della Produzione A	4.577.611.347	4.958.778.516
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(3.478.958.526)	(3.984.908.088)
7	Per servizi	(490.534.839)	(524.704.069)
8	Per godimento di beni di terzi	(9.344.958)	(8.334.001)
9	Per il personale		
	a) salari e stipendi	(166.231.067)	(176.108.999)
	b) oneri sociali	(52.705.792)	(56.258.717)
	c) trattamento di fine rapporto	(11.058.434)	(10.860.474)
	d) trattamento di quiescenza e simili	(45.381)	(240.982)
	e) altri costi relativi al personale dipendente	(3.085.848)	(4.174.420)
	Totale Costi per il Personale (9)	(233.126.522)	(247.643.592)
10	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(24.226.593)	(23.764.918)
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(143.189.613)	(146.607.012)
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.809.502)	(2.444.902)
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(2.609.357)	(5.788.706)
	Totale Ammortamenti e Svalutazioni (10)	(171.835.065)	(178.605.538)
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(109.648.064)	95.497.187
12	Accantonamento per rischi	-	-
13	Altri accantonamenti	-	-
14	Oneri diversi di gestione	(12.647.218)	(15.431.459)
	Totale Costi della Produzione B	(4.506.095.192)	(4.864.129.560)
	Differenza tra Valori e Costi della Produzione A - B	71.516.155	94.648.956
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15	Proventi da partecipazioni:		
	- da imprese controllate	-	350.000
	- da imprese collegate	-	-
	- altri	248	-
	Totale proventi da partecipazioni (15)	248	350.000
16	Altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- da imprese sottoposte al controllo della controllante	-	-
	- da altri	-	53
	Totale da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (a)	-	53
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	95.510	175.267
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- da imprese controllate	693.290	8.949
	- da imprese collegate	23.875	-
	- da imprese controllanti	91.842	225.840
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.555.146	8.982.232
	- da altri	2.586.414	2.920.792
	Totale proventi diversi dai precedenti (d)	9.950.567	12.137.813
	Totale altri proventi finanziari (16)	10.046.077	12.313.133
17	Interessi ed altri oneri finanziari:		
	- verso imprese controllate	(107.964)	(220.097)
	- verso imprese controllanti	(2.622.302)	(3.044.163)
	- verso imprese sottoposte al controllo della controllante	(522.076)	(392.671)
	- verso istituti di credito	(34.599.559)	(33.701.071)
	- altri oneri finanziari	(42.049.609)	(42.291.548)
	Totale interessi ed altri oneri finanziari (17)	(79.901.510)	(79.649.550)
17-bis	Utili e perdite su cambi	(3.228.130)	(687.879)
	Totale Proventi e Oneri Finanziari C	(66.627.055)	(67.674.296)
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18	Rivalutazioni		
	di partecipazioni	9.655	-
	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	42.111
	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	5.554
	di strumenti finanziari derivati	5.390.603	9.289.510
	Totale rivalutazioni (18)	5.400.258	9.337.175
19	Svalutazioni		
	di partecipazioni	(120.141)	(167.320)
	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(20.366)	-
	di strumenti finanziari derivati	(15.909.755)	(1.156.792)
	Totale svalutazioni (19)	(16.050.262)	(1.324.112)
	Totale Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie D	(10.650.004)	8.013.063

valori in Euro

esercizio 2020

esercizio 2019

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE A-B+/-C+/-D			
Risultato prima delle Imposte A-B+/-C+/-D		(5.760.904)	34.987.723
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	- oneri tributari diretti dell'esercizio	(39.359.081)	(38.719.252)
	- imposte dirette relative ad esercizi precedenti	2.478.194	417.974
	- oneri tributari differiti	222.610.081	26.377.724
	- oneri tributari anticipati	(3.169.123)	(3.122.788)
	- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	12.200.857	4.269.378
	Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)	194.760.928	(10.776.964)
21	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	189.000.024	24.210.759
	UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DI TERZI	3.643.777	689.404
	UTILE (PERDITA) PER IL GRUPPO	185.356.247	23.521.355

MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2020

valori in Euro

al 31/12/2020 al 31/12/2019

A FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE (METODO INDIRETTO)			
	Utile (perdita) dell'esercizio	189.000.024	24.210.759
	Imposte sul reddito	(194.760.928)	10.776.964
	Interessi passivi/(attivi)	69.855.433	67.250.651
	(Dividendi)	0	(350.000)
	(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(461.164)	98.774
1	Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	63.633.365	101.987.148
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	- accantonamenti ai fondi	12.342.223	11.418.109
	- ammortamenti delle immobilizzazioni	167.416.206	170.371.930
	- svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.809.502	2.444.902
	- rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	10.650.005	(8.013.063)
	- altre rettifiche per elementi non monetari	(9.101.631)	(7.313.781)
	Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	183.116.305	168.908.097
2	Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	246.749.670	270.895.245
	Variazioni del capitale circolante netto		
	- decremento/(incremento) delle rimanenze	297.442.050	(138.162.006)
	- decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(52.563.256)	(30.280.163)
	- incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(145.258.074)	255.797.141
	- decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(895.387)	(837.768)
	- incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(48.323)	(356.173)
	- altre variazioni del capitale circolante netto	(32.269.822)	(35.594.982)
	Totale variazioni del capitale circolante netto	66.407.188	50.566.049
3	Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	313.156.858	321.461.294
	Altre rettifiche		
	- interessi incassati/(pagati)	(68.516.880)	(68.839.670)
	- (imposte sul reddito pagate)	0	0
	- dividendi incassati	0	350.000
	- (utilizzo dei fondi)	(12.761.711)	(12.200.387)
	- altri incassi/(pagamenti)	0	0
	Totale altre rettifiche	(81.278.591)	(80.690.057)
	Totale flusso finanziario della gestione reddituale A	231.878.267	240.771.237
B FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO			
	Immobilizzazioni materiali		
	- (investimenti)	(89.449.240)	(74.217.731)
	- disinvestimenti	4.246.051	903.684
	Immobilizzazioni immateriali		
	- (investimenti)	(2.481.904)	(1.634.392)
	- disinvestimenti	0	28.636
	Immobilizzazioni finanziarie		
	- (investimenti)	(300.736)	(18.429.560)
	- disinvestimenti	61.524	351.943
	Attività finanziarie non immobilizzate		
	- (investimenti)	(7.926.838)	0
	- disinvestimenti	18.779	2.436.127
	(Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	10.234.087
	Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
	Totale flusso finanziario dell'attività d'investimento B	(95.832.364)	(80.327.206)
C FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
	Mezzi di terzi		
	- incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(72.798.442)	(120.113.511)
	- accensione di finanziamenti	391.059.502	194.171.511
	- (rimborso di finanziamenti)	(110.086.868)	(62.704.614)
	Mezzi propri		
	- aumento di capitale a pagamento	0	0
	- (rimborso di capitale a pagamento)	0	0
	- cessione/(acquisto) di azioni proprie	0	0
	- (dividendi ed acconti su dividendi pagati)	(500.358)	0
	Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	207.673.834	11.353.386
	INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A ± B ± C	343.719.737	171.797.417
	Effetto variazione perimetro di consolidamento	(93.977.655)	0
	INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A ± B ± C rettificato dell'effetto della variazione perimetro di consolidamento	249.742.082	171.797.417
	Effetto cambi sulle disponibilità liquide	(2.360.424)	87.352
	Disponibilità liquide ad inizio esercizio	234.439.689	62.554.920
	Depositi bancari e postali	232.977.955	61.803.198
	Assegni	1.420.216	722.481
	Denaro e valori in cassa	41.518	29.241
	Di cui non liberamente utilizzabili	43.301.736	13.425.006
	Disponibilità liquide a fine esercizio	481.821.347	234.439.689
	Depositi bancari e postali	481.750.955	232.977.955
	Assegni	4.640	1.420.216
	Denaro e valori in cassa	65.752	41.518
	Di cui non liberamente utilizzabili	46.416.426	43.301.736

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di formazione e struttura del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto secondo le disposizioni del decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991.

La struttura ed il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario consolidati sono quelli prescritti per i bilanci di esercizio delle imprese incluse nel consolidamento, opportunamente adattati per tenere conto del più ampio concetto di "gruppo". Pertanto, al fine di fornire una chiara, veritiera e corretta rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del gruppo, sono stati utilizzati gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico di cui agli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile previsti per le imprese industriali e commerciali, adattati - come previsto dal Principio contabile OIC n. 17, paragrafo 34 - con:

- l'inserimento nel passivo patrimoniale, nell'ambito della voce B "Fondi per rischi e oneri", di una voce separata denominata "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", derivante dal processo di consolidamento delle partecipazioni;
- l'inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce "Riserva di consolidamento";
- l'inserimento tra le voci del patrimonio netto della voce "Patrimonio netto di terzi", articolata nelle voci "Capitale e riserve di terzi" e, "Utile (perdita) di terzi", rappresentative rispettivamente della quota di patrimonio netto e di utile consolidato corrispondenti alle interessenze di terzi;
- l'indicazione, nel patrimonio netto consolidato, del subtotale relativo a tutte le componenti di spettanza del gruppo, seguito dalle componenti corrispondenti alle interessenze di terzi;
- l'inserimento nell'ambito della voce A VI "Altre riserve" del patrimonio netto della voce "Riserva da differenze di traduzione" rappresentativa della differenza derivante dalla traduzione di bilanci di controllate espressi in valuta estera;
- l'inserimento nel Conto Economico, dopo la voce 21) "utile (perdita) net-

to", delle voci "Utile/(perdita) gruppo" e "Utile/(perdita) terzi" ai fini della separata evidenziazione della parte del risultato economico consolidato corrispondente alla partecipazione di terzi.

Il rendiconto finanziario è stato redatto secondo lo schema previsto dal principio contabile OIC 17, costruito sulla base delle indicazioni fornite dall'art. 2425-ter del Codice civile.

La presente nota integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del decreto legislativo 127/91, nonché le altre previste dal decreto stesso. È stato inoltre predisposto il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato civilistico della controllante Marcegaglia Steel spa ed il patrimonio netto consolidato e risultato economico consolidato.

Il presente bilancio è redatto in unità di Euro. Le eventuali differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di Euro sono allocate in un'apposita riserva di patrimonio netto e, a seconda del segno, nella voce A5) "Altri ricavi e proventi" B14) "Oneri diversi di gestione" del Conto Economico.

Comparabilità con l'esercizio precedente

Per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario, a fianco dell'importo relativo all'esercizio 2020, è stato indicato l'importo della medesima voce relativo all'esercizio precedente. Al fine di rendere comparabili le voci di bilancio si è provveduto, ove necessario, a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

Convenzioni di classificazione

Nella costruzione del bilancio al 31 dicembre 2020 sono state adottate le seguenti convenzioni di classificazione:

- le voci della sezione attiva dello Stato Patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale, mentre nella sezione del passivo le poste sono state classificate in funzione della loro natura;
- il Conto Economico è stato compila-

to tenendo conto di tre distinti criteri di classificazione, e precisamente:

- la suddivisione dell'intera area gestionale nelle tre sub-aree identificate dallo schema di legge;
- il privilegio della natura dei costi rispetto alla loro destinazione;
- la necessità di dare corretto rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato d'esercizio.

Il Rendiconto Finanziario è redatto secondo lo schema previsto dal principio contabile OIC 17, dal quale risultano l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide all'inizio e alla fine dell'esercizio ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e da quella di finanziamento, così come disposto dall'art. 2425-ter del Codice Civile.

Rinvio alla Relazione sulla Gestione

Per quanto riguarda le informazioni inerenti la natura dell'attività d'impresa e i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

Elementi dell'attivo o del passivo dello Stato Patrimoniale ricadenti sotto più voci dello schema di legge

Non si rende necessario, ai fini della comprensione del bilancio, annotare nella presente nota integrativa le voci di appartenenza degli elementi dello stato patrimoniale ricadenti sotto più voci dello schema di legge.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Partecipazioni in imprese controllate

Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

Di seguito l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate al 31 dicembre 2020, consolidate con il metodo integrale ai sensi dell'art. 31 del D.Lgs. 127/91:

Denominazione sociale Sede legale	Capitale sociale	Quota diretta	Quota indiretta	Società
Marcegaglia Steel S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	695.318.116 EUR			Capogruppo
Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	396.218.598 EUR	100%		
Marcegaglia Specialties S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	131.100.000 EUR	100%		
Marcegaglia Plates S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	35.000.000 EUR	100%		
Marcegaglia Ravenna S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	105.307.498 EUR	94,96%		
Marcegaglia Gazoldo Inox S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	31.592.250 EUR	94,96%		
Marcegaglia Buildtech S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	11.000.000 EUR	100%		
Marcegaglia Rivoli S.p.A. (ex Marcegaglia Novero S.p.A.) via Acqui, 85 - 10098 Rivoli, To	3.120.000 EUR		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia do Brasil Ltda Rodovia BR 101 km 11 Garuva (SC) (Brasile)	231.120.000 BRL		99,81302%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. Kaliska 72 int - Praszka (Polonia)	108.400.000 PLN		91,8819%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia UK Ltd New Road, Netherton, Dudley (UK)	16.650.200 GBP		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia USA Inc. 1001 East Waterfront Drive, Munhall, (Pa) (USA)	86.876.440 USD		100%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Outsourcing Inox S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	10.000 EUR		100%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia TR Paslanmaz Çelik Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Kazimiye Mahallesi, Yakut Sokak, Nova Center 39/27, Çorlu, Tekirdağ (Turchia)	84.610.000 TRY		51,02%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Mariven S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	100.000 EUR		65%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia RU Bolshaja Nizgorodskaja 92B Vladimir - Federazione Russa	1.099.325.274 RUB		100%	Mariven S.r.l.
Marcegaglia Messico S. De R.L. De C.V Circuito Balvanera n.22, Complejo Industrial Balvanera, 76900 Corregidora - Queretaro - Messico	280.076.911 MXN		51,2366% 0,0007%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia Colombia S.A.S. km 1.5 via Funza Siberia Parque Industrial San Diego Bodega	8.977.599 COP		99,9999% 0,0001%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia Palini e Bertoli S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	20.000.000 EUR		100%	Marcegaglia Plates S.p.A.

Rispetto al 2019 l'area di consolidamento ha subito le seguenti variazioni:

- in data 15/10/2020 la consociata Marcegaglia Investments srl ha ceduto interamente le quote della partecipata Marcegaglia Buildtech srl (100%) alla controllante Marcegaglia Steel spa al prezzo convenuto di Euro 31.000.000.

Marcegaglia Buildtech è stata consolidata con il metodo integrale a partire convenzionalmente con efficacia 01/10/20. Pertanto in tutte le tabelle della presente Nota Integrativa la colonna denominata "Effetto variazione area di consolidamento" evidenzia i movimenti patrimoniali del periodo 2020 derivanti dal predetto consolidamento integrale di Marcegaglia Buildtech srl a far data dall'01/10/2020.

Si segnala inoltre che rispetto al 31/12/2019:

- è variata la percentuale di partecipazione nella società controllata Marcegaglia Rivoli Spa (ex Marcegaglia Novero Spa) a seguito dell'acquisto da parte di Marcegaglia Carbon Steel della quota del socio di minoranza. La percentuale di partecipazione è così passata dall'80% al 100%; Si dà conto inoltre che la partecipata Marcegaglia Central America è stata fusa mediante incorporazione inversa nella controllata Marcegaglia Messico in data 31/07/2020. A livello consolidato tale operazione non ha generato variazioni di perimetro ma la percentuale di partecipazione da parte del gruppo nella controllata Marcegaglia Messico si è impercettibilmente modificata passando dal 51,2377% al 51,2373%.

Imprese controllate direttamente o indirettamente valutate al costo

Denominazione sociale Sede legale	Capitale sociale	Quota diretta	Quota indiretta	Società
Marcegaglia Deutschland GmbH Opitzstr 12, 40470 Dusseldorf - Germania	EUR 153.388		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia France Sarl Le Bois des Cotes II Route Nationale 6 n.300 - Limonest	EUR 50.000		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia Iberica s.a. Calle Solsona,3 - S.P. de Magoda-B (ES)	EUR 120.220		51%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia India Private Limited EC 58, Sector I, Sal Lake, Kolkata-700064, West Bengal India	INR 100.251		90%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
			10%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia North Europe s.a. 8, Um Woeller, L-4410 Soleuvre - Lussemburgo	EUR 31.000		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.

Si segnala che la controllata Marcegaglia Novero Polska (in liquidazione) è stata chiusa in data 20/12/2020.

Ai sensi dell'art.28 del D.Lgs 127/91, si evidenzia che le partecipazioni indicate nella tabella di cui sopra, vengono valutate al costo in quanto la loro incidenza, anche complessivamente considerate, è scarsamente significativa ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del gruppo.

Partecipazioni in imprese collegate

Imprese collegate direttamente o indirettamente valutate al costo:

Denominazione sociale Sede legale	Capitale sociale	Quota diretta	Quota indiretta	Società
SIM S.r.l. Zona Industriale S.Atto - Teramo	EUR 780.000		50,00%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
			12,50%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Consorzio Absolute scarl Pozzuolo del Friuli (UD) - frazione Cargnacco, Via Buttrio, n. 28	EUR 50.000		12,50%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
			12,50%	Marcegaglia Ravenna S.p.A.
			12,50%	Marcegaglia Gazoldo Inox S.p.A.

Ai sensi dell'art. 36, comma 2, del D.Lgs. 127/91 si precisa che tali partecipazioni vengono valutate "al costo" in quanto la loro incidenza, anche complessivamente considerate, è scarsamente significativa ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del gruppo.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Consolidamento con il metodo integrale

Sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale tutte le società delle quali la Marcegaglia Steel spa possiede, direttamente o indirettamente, una quota di maggioranza, con esclusione delle società controllate indicate nel paragrafo "IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE VALUTATE AL COSTO" che precede.

Con il metodo del consolidamento integrale, i valori contabili delle partecipazioni vengono eliminati a fronte dell'assunzione integrale delle attività e delle passività, dei proventi e dei costi delle società partecipate.

Le eventuali quote di patrimonio netto e di risultato dell'esercizio di pertinenza dei soci di minoranza delle controllate consolidate sono rispettivamente evidenziate in una apposita voce del patrimonio netto consolidato e del conto economico consolidato.

Con riferimento all'ingresso di nuove partecipazioni nell'area di consolidamento, le eventuali differenze emergenti dal confronto tra i valori contabili delle partecipazioni

e le quote di patrimonio netto delle società partecipate, se positive, ricorrendone i presupposti, sono iscritte tra le immobilizzazioni immateriali nella voce "Avviamento"; se negative sono iscritte in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento".

Le partite di debito e credito e le operazioni tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminate. Si è tenuto conto inoltre delle eventuali rettifiche relative ai dividendi distribuiti alla società capogruppo.

Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Secondo questo procedimento, il bilancio consolidato recepisce solo la quota di competenza del patrimonio netto della partecipata, ma non i valori delle singole voci di bilancio.

Con riferimento all'ingresso di nuove partecipazioni nell'area di consolidamento valutate col metodo del patrimonio netto, le eventuali differenze emergenti dal confronto tra i valori contabili delle partecipazioni e le quote di patrimonio netto delle società partecipate sono iscritte in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento" per la parte che si è formata sino alla data del primo consolidamento. L'utile o la perdita formatesi successivamente alla data del primo consolidamento vengono invece imputati, secondo il principio di competenza economica, nel conto economico consolidato, tra le "rettifiche di valore di attività finanziarie" (rivalutazioni-svalutazioni di partecipazioni) con contropartita la voce partecipazioni in imprese controllate/collegate dello stato patrimoniale.

Moneta di conto

Per il consolidamento con il metodo integrale dei bilanci espressi in valuta estera è stato seguito il metodo del cambio corrente in quanto le partecipate estere cui tali bilanci si riferiscono sono sostanzialmente autonome dalla capogruppo. Secondo tale metodo, tutte le attività e passività, ad eccezione delle poste del patrimonio netto (convertite ai cambi storici di formazione), sono convertite al cambio in essere alla data di bilancio, mentre le

voci di conto economico sono tradotte al cambio medio del periodo. Le differenze che si vengono così a determinare trovano allocazione in una apposita riserva del patrimonio netto denominata “*Riserva da differenza di traduzione*”.

I tassi di cambio applicati sono riportati nella seguente tabella:

Valuta	cambio al 31/12/20	Cambio medio del periodo anno 2020
Dollaro USA (USD)	1,2271	1,1422
Sterlina UK (GBP)	0,899	0,8897
Real brasiliano (BRL)	6,3735	5,8943
Zloty polacco (PLN)	4,5597	4,443
Rublo Russo (RUB)	91,4671	82,7248
Lira turca (TRY)	9,1131	8,0547
Peso Messicano (MXN)	24,416	24,5194
Peso Colombiano (COP)	4.202,34	4.217,06

Data di riferimento del bilancio consolidato

Sia la capogruppo (Marcegaglia Steel spa) che le altre società incluse nell'area di consolidamento hanno chiuso il proprio esercizio sociale il 31 dicembre 2020.

Bilanci utilizzati per il consolidamento

Per il consolidamento delle società controllate italiane sono stati utilizzati i bilanci predisposti dai rispettivi Organi Amministrativi.

Per quanto riguarda il consolidamento delle società controllate estere incluse nel perimetro, sono stati utilizzati bilanci redatti secondo criteri di valutazione conformi a quelli adottati dalla controllante appositamente redatti dai rispettivi Organi Amministrativi, nel rispetto del “Manuale dei principi contabili di gruppo” allo scopo redatto, e certificati dalle società di revisione locali.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Premessa

Il gruppo Marcegaglia Steel, con particolare riferimento alle società italiane, così come deliberato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, si è avvalso della facoltà di cui ai commi 7 e 8 dell'art. 110 del D.L. 104/2020 (convertito nella Legge n. 126 del 13/10/2020), i quali rinviando agli articoli 11, 13, 14 e 15 della legge n. 342/2000, di ottenere, pagando una imposta sostitutiva ai fini dell'IRES e dell'IRAP del 3%, il riconoscimento fiscale, per la quasi totalità dei beni, dei maggiori valori contabili rispetto ai valori fiscalmente riconosciuti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, derivanti dalle operazioni di conferimento effettuate nell'esercizio 2015 dalla società Marcegaglia spa (ora incorporata in Marfin srl) così come confermati anche dalle successive operazioni di scissione parziale proporzionale effettuate nel 2018 da parte di Marcegaglia Carbon Steel spa e Marcegaglia Specialties spa in favore rispettivamente delle società Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox spa, e mai affrancati in passato.

Analogamente la società controllata Marcegaglia Palini e Bertoli spa ha affrancato disallineamenti civilistico-fiscali esistenti al 31.12.2020 sostanzialmente a seguito di disavanzi di fusione allocati nei cespiti in anni passati ante l'acquisizione da parte del gruppo Marcegaglia.

Tali maggiori valori alla data del 31.12.2020, a fronte dei riassorbimenti avvenuti dall'anno 2018 all'anno 2020 attraverso la procedura degli ammortamenti, ammontano a complessivi Euro 711.003.317.

La tabella più infra riportata, dà ampia evidenza di tali valori suddivisi per categoria di assets.

Tutte le società che hanno dato corso a questo affrancamento nel bilancio in commento hanno quindi provveduto, come indicato nel documento OIC 25, (§ 74-75-76) a:

- stornare il fondo imposte differite per un ammontare pari ad Euro 194.574.592 in contropartita alla rilevazione di un provento per pari importo iscritto nella voce 20 del Conto Economico;

- rilevare l'onere per l'imposta sostitutiva, alla medesima voce 20 del conto economico per un ammontare pari a complessivi Euro 21.330.100, in contropartita alla rilevazione di un corrispondente debito tributario, di cui 7.110.033 aventi scadenza entro l'esercizio successivo e di cui 14.220.067 aventi scadenza oltre l'esercizio successivo.

Il riconoscimento fiscale di tali maggiori valori è però condizionato all'accantonamento in un'apposita riserva, in sospensione d'imposta, di un ammontare pari agli importi riallineati, al netto dell'imposta sostitutiva. Tale accantonamento dovrà essere effettuato apponendo il vincolo di sospensione d'imposta sulle riserve di patrimonio netto o, in caso di loro incapienza, a norma dell'art. 10 co. 4 del DM 162/2001, su una corrispondente parte del capitale sociale.

Tali riserve, che nel bilancio consolidato ovviamente vengono azzerate nel processo di consolidamento integrale, non sono soggette a particolari vincoli civilistici, ma avranno natura di riserva in “sospensione d'imposta” che ove distribuite ai soci, concorreranno a formare l'imponibile delle società e il reddito imponibile dei soci percipienti. Nonostante tali riserve abbiano la suddetta natura di riserve in sospensione di imposta, in deroga alla regola generale e così come previsto dal documento OIC 25 (§ 64), non si è proceduto ad iscrivere la relativa fiscalità differita passiva in quanto, considerato l'andamento storico di distribuzione dei dividendi del gruppo, si sono ritenute scarse le probabilità di future distribuzioni ai soci di tali riserve.

Si evidenzia inoltre che in deroga al criterio del costo, maggiorato degli oneri di diretta imputazione, ed in deroga al generale divieto di rivalutazione, le principali società italiane del gruppo Marcegaglia così come deliberato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, si sono avvalse anche della facoltà di cui all'art. 110 del DL 104/2020, convertito nella Legge n. 126 del 13/10/2020, ed hanno quindi proceduto a rivalutare alcuni impianti e macchinari di proprietà ubicati in alcuni stabilimenti.

Il maggiore valore dei beni è stato deter-

minato confrontando il valore economico dei beni in funzionamento, come indicato in specifiche perizie redatta a tale scopo dalla società PRAXI S.p.A., con sede legale in C.so Vittorio Emanuele 3 - Torino, con il valore contabile residuo da ammortizzare dei beni stessi, così come risultante dopo aver stanziato le quote di ammortamento dell'anno 2020.

In particolare, il suddetto valore economico è stato determinato applicando un processo di valutazione basato sulla ipotetica sostituzione del bene oggetto di stima con un bene analogo nuovo. In questo modo è stato pertanto determinato il suo "massimo valore", identificabile con il costo necessario per sostituirlo o con la sua esatta replica ("Costo di Costruzione a Nuovo") oppure, in alternativa, se minore, con quello di un bene che abbia caratteristiche e capacità produttive compatibili ("Costo di Rimpiazzo").

Tale valore massimo è stato successivamente ridotto per tenere conto della perdita di valore dei beni in oggetto in funzione del c.d. "Deprezzamento Fisico" e della c.d. "Obsolescenza Funzionale" che misurano la perdita di valore della proprietà in oggetto rispetto ad una nuova.

Dal punto di vista consolidato tali maggiori valori dei cespiti derivanti da tali perizie, sono stati ridotti dei plusvalori dei cespiti che a livello consolidato erano state già considerati in esercizi precedenti quale riallocazione di differenze negative di consolidamento e/o a seguito di rettifiche operate sui cespiti stessi in applicazione dello IFRS 16 nella contabilizzazione delle operazioni di leasing finanziario.

Ai fini consolidati quindi in base alle suddette risultanze peritali, rettificate come sopra descritto, si è proceduto ad iscrivere nelle immobilizzazioni materiali maggiori valori per un importo complessivo pari ad Euro 138.035.414; si attesta che il valore ottenuto a seguito della rivalutazione non eccede il valore recuperabile verosimilmente attribuibile in relazione alla capacità produttiva e alla possibilità di utilizzo delle suddette immobilizzazioni da parte delle società del gruppo e in relazione al valore corrente delle medesime.

Ai fini della rivalutazione tutte le società del gruppo hanno sostanzialmente uti-

lizzato la tecnica contabile di incremento del solo costo storico; tale tecnica contabile ha determinato un allungamento del periodo di ammortamento originario, derivato da una valutazione degli amministratori in merito alla vita utile residua dei cespiti, ciò anche in base alle risultanze della suddetta valutazione peritale redatta dalla società PRAXI spa.

Tutte le società che hanno dato corso a tale rivalutazione hanno inoltre optato, a fronte del pagamento di un'imposta sostitutiva ai fini dell'IRES e dell'IRAP, pari al 3% della rivalutazione, per il riconoscimento fiscale di tale rivalutazione; il riconoscimento fiscale decorre, per quanto riguarda la deducibilità degli ammortamenti, dall'esercizio successivo a quello in cui la rivalutazione è stata eseguita (periodo d'imposta 2021) mentre nel caso di cessione a titolo oneroso a decorrere dal 01.01.2024.

In contropartita dell'incremento del valore delle immobilizzazioni materiali/immateriali è stata iscritta nel patrimonio netto del gruppo una riserva denominata "riserva di rivalutazione - D.L. 104/2020" per un importo complessivo, al netto della suddetta imposta sostitutiva, pari ad Euro 129.789.388, la corrispondente quota di tale riserva iscritta all'interno della voce Capitale e riserve di terzi ammonta ad Euro 3.420.170.

Tale riserva è soggetta a particolari vincoli civilistici e, avendo optato per il riconoscimento fiscale della rivalutazione, ha natura di riserva in "sospensione d'imposta" che ove distribuita ai soci, concorre a formare l'imponibile delle varie Società e il reddito imponibile dei percipienti. Nonostante tale riserva abbia natura di riserva in sospensione di imposta, le società che hanno effettuato tali rivalutazioni - in deroga alla regola generale e così come previsto dal documento OIC 25 (§ 64) - non hanno proceduto ad iscrivere la relativa fiscalità differita passiva in quanto, considerato l'andamento storico di distribuzione dei dividendi del gruppo, si sono ritenute scarse le probabilità di future distribuzioni ai soci di tale riserva.

Si è pertanto provveduto per l'imposta sostitutiva ad iscrivere a livello consolidato un apposito debito tributario pari a com-

plessivi 4.825.857 (di cui Euro 1.608.619 aventi scadenza entro l'esercizio successivo e di cui Euro 3.127.238 aventi scadenza oltre l'esercizio successivo).

Di seguito si riporta una tabella nella quale vengono indicati, per ogni categoria di bilancio di appartenenza dei cespiti, l'effetto sia dell'affrancamento dei disallineamenti dei valori civilistico fiscali sia della rivalutazione di cui si è appena detto.

Società	Voce di bilancio	Affrancamento maggiori valori contabili rispetto ai fiscali	Rivalutazione
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	2) Impianti e macchinari	129.169.506	58.410.404
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	3) Attrezzature industriali e commerciali	160.220	-
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	4) Altri beni	32.155	-
Marcegaglia Ravenna s.p.a. Totale		129.361.881	58.410.404
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	1) Terreni e fabbricati	221.983.988	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	2) Impianti e macchinari	80.640.697	27.265.954
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	3) Attrezzature industriali e commerciali	529.841	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	4) Altri beni	28.621	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a. Totale		303.183.147	27.265.954
Marcegaglia Specialties s.p.a.	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	97.150.000	-
Marcegaglia Specialties s.p.a.	1) Terreni e fabbricati	67.788.804	-
Marcegaglia Specialties s.p.a.	2) Impianti e macchinari	25.899.878	18.327.036
Marcegaglia Specialties s.p.a.	4) Altri beni	40.878	-
Marcegaglia Specialties s.p.a. Totale		190.879.560	18.327.036
Marcegaglia Plates s.p.a.	1) Terreni e fabbricati	6.188.272	-
Marcegaglia Plates s.p.a.	2) Impianti e macchinari	20.322.368	4.780.026
Marcegaglia Plates s.p.a.	3) Attrezzature industriali e commerciali	529.859	-
Marcegaglia Plates s.p.a.	4) Altri beni	9.559	-
Marcegaglia Plates Totale		27.050.058	4.780.026
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a.	2) Impianti e macchinari	47.584.213	11.817.529
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a.	4) Altri beni	9.297	-
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a. Totale		47.593.510	11.817.529
Marcegaglia Buildtech s.r.l.	2) Impianti e macchinari	-	16.100.686
Marcegaglia Buildtech s.r.l. Totale		-	16.100.686
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	1) Terreni e fabbricati	3.902.186	264.842
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	2) Impianti e macchinari	9.027.608	1.068.937
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	3) Attrezzature industriali e commerciali	4.209	-
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	4) Altri beni	1.159	-
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a. Totale		12.935.162	1.333.779
Totale		711.003.317	138.035.414

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzazione delle stesse. I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni. I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile; nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, sono ammortizzati in un periodo massimo di cinque anni.

L'avviamento è iscritto solo se:

- 1) acquisito a titolo oneroso e nei limiti del costo per esso sostenuto;
- 2) derivante dal processo di consolidamento, nella misura consentita da test di "impairment".

Nei casi eccezionali in cui non sia possibile stimare attendibilmente la vita utile dell'avviamento, lo stesso è ammortizzato in un periodo massimo di dieci anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione, incrementato delle rivalutazioni monetarie di legge, e sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento; si precisa che ad eccezione delle società con sede nei paesi a forte inflazione, le rivalutazioni sono mantenute solo se previste da norme di legge.

Gli ammortamenti sono stati determinati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Beni in locazione finanziaria

In osservanza a quanto prescritto dal principio OIC 17, paragrafo 105, le operazioni relative a beni in locazione finanziaria sono rilevate seguendo la metodologia finanziaria (disciplinata dall'IFRS 16), salvo per quelle operazioni di valore non significativo che rimangono contabilizzate secondo il metodo patrimoniale.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni nelle società non consolidate integralmente vengono valutate con il metodo del patrimonio netto o a costo storico.

I crediti sono valutati al valore nominale.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Nel costo di acquisto sono compresi gli oneri accessori di trasporto e sdoganamento delle materie prime; il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto (materie prime e sussidiarie, mano d'opera diretta, ammortamenti dei beni strumentali impiegati nella produzione) oltre ad una quota di costi industriali indiretti relativi al periodo di fabbricazione (costi di manutenzione, materiali di consumo, energia elettrica, lavorazioni esterne, ecc.).

In coerenza con quanto già fatto nei due esercizi precedenti, il valore delle rimanenze finali di materie prime siderurgiche di base è stato determinato secondo il metodo del LIFO a scatti mentre il valore delle rimanenze finali delle materie prime

siderurgiche di prima e seconda trasformazione è stato determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, dalle tre società partecipate Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia Specialties e Marcegaglia Plates.

Si evidenzia che l'impatto della medesima variazione sulle altre società incluse nel perimetro di consolidamento è irrilevante e quindi le stesse hanno continuato ad applicare il criterio del costo medio ponderato utilizzato in precedenza.

Si rappresenta che l'importo stimato della "riserva LIFO" derivante dalla valutazione delle materie prime siderurgiche di base al LIFO a scatti, è pari a circa 39 milioni di Euro, al netto della relativa fiscalità Ires e Irap.

Le rimanenze finali di semilavorati e di prodotti finiti sono valutate al costo di produzione, calcolato aggiungendo i costi di trasformazione della materia prima impiegata nella produzione determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Le rimanenze diverse dai beni fungibili risultano iscritte tra le rimanenze di semilavorati e prodotti finiti e sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il presumibile loro valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato. All'interno della voce materie prime, sussidiarie e di consumo sono incluse anche rimanenze di materiali sussidiari e di consumo quali vernici, lubrificanti, combustibili, zinco ed in genere materiali vari. Tali giacenze sono iscritte in bilancio al minore tra il valore determinato applicando il criterio della media mobile ed il loro valore di sostituzione desunto dall'andamento del mercato.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono valutate, ove applicabile, con il metodo della percentuale di completamento.

Crediti

In generale i crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. L'OIC 15, paragrafo 33, tuttavia, prevede che tale criterio possa non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti, presu-

mendo che l'irrilevanza sussista per i crediti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Inoltre, l'articolo 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015 prevede che il nuovo criterio di valutazione del costo ammortizzato possa non essere applicato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio.

Pertanto nel presente bilancio consolidato il criterio del costo ammortizzato è applicato esclusivamente ai crediti esigibili oltre l'esercizio successivo sorti dopo al 1° gennaio 2016, e comunque solo nel caso in cui gli effetti dell'applicazione di tale criterio siano ritenuti rilevanti.

I crediti non valutati al costo ammortizzato (in quanto si ritiene non rilevante l'effetto dell'applicazione di tale criterio) sono iscritti al valore nominale, rettificato ove necessario da appositi fondi svalutazione per allinearli al presunto valore di realizzo.

I crediti espressi in valuta estera sono originariamente convertiti in Euro ai cambi contabili della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti in valuta estera sono iscritte a conto economico nella voce 17 bis - utili e perdite su cambi. I crediti espressi in valuta estera presenti in bilancio sono valutati sulla base dei relativi cambi in essere alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2020).

Le differenze di cambio che emergono da tale valutazione sono imputate a conto economico nella voce 17 bis - utili e perdite su cambi.

Partecipazioni e titoli che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al costo eventualmente svalutato per perdite durevoli di valore.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo o al valore desumibile dal mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide (depositi bancari e postali, denaro e valori in cassa) sono iscritte per la loro effettiva consistenza.

Poste numerarie e di patrimonio netto

Sono valutate al valore nominale.

Fondi rischi ed oneri

Sono stanziati in bilancio fondi per rischi ed oneri al fine di coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore e riflette la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti alla data di bilancio.

Debiti

In generale i debiti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

L'OIC 19, paragrafo 42, tuttavia, prevede che tale criterio possa non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti, presumendo che l'irrilevanza sussista per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Inoltre, l'articolo 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015 prevede che il nuovo criterio di valutazione del costo ammortizzato possa non essere applicato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Pertanto nel presente bilancio consolidato il criterio del costo ammortizzato è applicato esclusivamente ai debiti esigibili oltre l'esercizio successivo sorti dopo al 1° gennaio 2016, e comunque solo nel caso in cui gli effetti dell'applicazione di tale criterio siano ritenuti rilevanti.

I debiti non valutati al costo ammortizzato (in quanto si ritiene non rilevante l'effetto dell'applicazione di tale criterio) sono iscritti al valore nominale.

In ogni caso la voce accoglie passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza.

I debiti espressi in valuta estera sono originariamente convertiti in Euro ai cambi contabili della data delle relative opera-

zioni. Le differenze cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte a conto economico nella voce 17 bis - utili e perdite su cambi. I debiti espressi in valuta estera presenti in bilancio sono valutati sulla base dei relativi cambi in essere alla data di chiusura dell'esercizio (31/12/2020).

Le differenze di cambio che emergono da tale valutazione sono imputate a conto economico nella voce 17 bis - utili e perdite su cambi.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tale voce quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Ricavi e proventi

I ricavi derivanti dalla vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza, vale a dire quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni è stato completato; e
 - si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, che coincide con il trasferimento dei rischi e dei benefici relativi ai beni stessi. Perciò, salvo che le condizioni degli accordi contrattuali prevedano che il trasferimento dei rischi e benefici avvenga diversamente:
- a) in caso di vendita di beni mobili, il trasferimento dei rischi e benefici si verifica con la spedizione o consegna dei beni stessi;
 - b) per i beni per i quali è richiesto l'atto pubblico (ad esempio, beni immobili) il trasferimento dei rischi e benefici coincide con la data della stipulazione del contratto di compravendita;
 - c) nel caso della vendita a rate con riserva della proprietà, la rilevazione del ricavo avviene alla consegna, indipendentemente dal passaggio di proprietà, in quanto l'art. 1523 c.c. prevede che il compratore acquisti la proprietà della cosa con il pagamento dell'ultima rata di prezzo, ma assuma i rischi dal momento della consegna.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in base al principio della competenza, vale a dire quando il servizio è reso, cioè la prestazione è stata effettuata. I proventi di natura finanziaria sono rile-

vati per competenza in base alla quota maturata pro-rata temporis nel periodo.

Costi ed oneri

I costi relativi agli acquisti di beni sono rilevati in base al principio della competenza, vale a dire quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni è stato completato; e
 - si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà che coincide con il trasferimento dei rischi e benefici relativi ai beni stessi. Perciò, salvo che le condizioni degli accordi contrattuali prevedano che il trasferimento dei rischi e benefici avvenga diversamente:
- a) in caso di acquisto di beni mobili, il trasferimento dei rischi e benefici si verifica con la spedizione o consegna dei beni stessi;
 - b) per i beni per i quali è richiesto l'atto pubblico (ad esempio, beni immobili) il trasferimento dei rischi e benefici coincide con la data della stipulazione del contratto di compravendita;
 - c) nel caso della vendita a rate con riserva della proprietà, la rilevazione del costo avviene alla consegna, indipendentemente dal passaggio di proprietà, in quanto l'art. 1523 c.c. prevede che il compratore acquisti la proprietà della cosa con il pagamento dell'ultima rata di prezzo, ma assuma i rischi dal momento della consegna.

I costi relativi agli acquisti di servizi sono rilevati in base al principio della competenza, vale a dire quando il servizio è stato ricevuto, cioè la prestazione è stata effettuata.

Gli oneri di natura finanziaria sono rilevati per competenza in base alla quota maturata pro-rata temporis nel periodo.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui matura il diritto alla percezione che tipicamente coincide con l'esercizio in cui sono deliberati dall'organo competente.

Imposte sul reddito

Sono state determinate in base all'onere di competenza dell'esercizio.

Le imposte differite sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività

secondo i criteri civilistici e quelli fiscali.

Le imposte anticipate sono state iscritte nell'attivo del bilancio in quanto esiste una ragionevole certezza di realizzare in futuro utili in grado di riassorbire le predette differenze temporanee.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value. Le variazioni del fair value sono iscritte nelle voci D) 18) d) "Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati" o D) 19) d) "Svalutazioni di strumenti finanziari derivati" del conto economico oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente alla voce A) VII) "Patrimonio netto - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" dello stato patrimoniale passivo, che può assumere segno positivo o negativo; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura.

Gli elementi oggetto di copertura contro il rischio di variazioni dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o contro il rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento derivato di copertura; si considera sussistente la copertura in presenza, fin dall'inizio, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura.

Gli utili che derivano dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura non possono essere distribuiti. La riserva di patrimonio che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non è considerata nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positiva, non è disponibile e né utilizzabile a copertura delle perdite.

NOTA INTEGRATIVA ATTIVO

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Parte richiamata	-	-	-
Parte non ancora richiamata	5.174.811	-	5.174.811
Totale	5.174.811		5.174.811

I crediti verso soci si riferiscono ai crediti di Marcegaglia Ravenna spa (3.980.623 Euro) e Marcegaglia Gazoldo Inox spa (1.194.187 Euro) verso il socio di minoranza Engie Servizi spa.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Per i movimenti delle immobilizzazioni immateriali si rinvia all'ALLEGATO 1A.

Nella voce avviamento è iscritta la differenza positiva iniziale di annullamento delle partecipazioni nelle controllate indirette Marcegaglia USA Inc., Marcegaglia do Brasil Lda, Marcegaglia Central America SAPI de CV e Marcegaglia Palini e Bertoli spa, generata dal confronto tra il costo sostenuto per l'acquisto delle medesime partecipazioni e la quota posseduta del rispettivo patrimonio netto contabile alla data dell'acquisto. Si ritiene che tali differenze abbiano la natura di avviamento in quanto sussistono i requisiti previsti dal Principio OIC 24 - Immobilizzazioni immateriali, paragrafo n. 54 e seguenti. Come già segnalato al paragrafo "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale", la controllata Marcegaglia Central America è stata fusa per incorporazione inversa nella controllata Marcegaglia Messico. Di conseguenza, l'avviamento sopra citato in carico a Marcegaglia Central America è ora riferibile alla controllata Marcegaglia Messico.

	Valore di iscrizione iniziale	Ammortamenti/ svalutazioni accumulati	Valore di inizio esercizio	Effetto variazione area di consolidamento	Ammortamenti	Svalutazioni	Valore di fine esercizio
Marcegaglia USA Inc.	21.614.263	18.409.706	3.204.557	-	534.093	1.747.769	922.695
Marcegaglia do Brasil Lda	38.194.797	26.516.559	11.678.238	-	2.001.984	-	9.676.254
Marcegaglia Messico S. De R.L. De C.V.	448.533	44.853	403.680	-	44.853	-	358.827
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3.335.171	27.793	3.307.378	-	333.517	-	2.973.861
Totale avviamenti da processo di consolidamento	63.592.764	44.998.911	18.593.853	-	2.914.447	1.747.769	13.931.637
Avviamento per acquisizione di aziende derivante dal bilancio civilistico della controllata Marcegaglia Buildtech	-	-	-	291.667	13.889	-	277.778
Totale avviamenti da bilanci civilistici	-	-	-	291.667	13.889	-	277.778
Totale avviamenti	63.592.764	44.998.911	18.593.853	291.667	2.928.336	1.747.769	14.209.415

L'avviamento precedentemente iscritto a seguito del primo consolidamento della partecipata Marcegaglia USA è stato svalutato nel corso del 2020 per allineare il valore dello stesso alla previsione di utili futuri della società derivanti dagli accordi contrattuali sti-

pulati a seguito della vendita del business avvenuta nel 2017.

L'avviamento precedentemente iscritto a seguito del primo consolidamento della controllata Marcegaglia Do Brasil non necessita di alcun adeguamento in quanto l'ammontare di tali avviamenti, al netto degli ammortamenti dell'anno, è superiore al valore dei plusvalori latenti opportunamente adeguati al cambio del 31.12.2020.

Tutti gli avviamenti sono ammortizzati in dieci anni, ragguagliando l'ammortamento annuo ai mesi di effettivo possesso. Un periodo di ammortamento dell'avviamento superiore a cinque anni, a condizione che ne sussistano fondati e comprovati motivi, appare in linea con quanto previsto dai principi contabili nazionali (Documento OIC 24). Si precisa infine che sulla base di quanto previsto dall'OIC 25 per le operazioni straordinarie che generano "avviamento" e considerata la natura analoga dell'avviamento in esame, non è stata iscritta alcuna fiscalità differita.

Infine, a quadratura con il dato di bilancio, si segnala che alla voce in esame risultano iscritti avviamenti provenienti dal bilancio civilistico al 30/09/2020 della controllata Marcegaglia Buildtech s.r.l.

Nella voce "variazione di perimetro" è riportato il costo storico di detto ammortamento (Euro 1.000.000) al netto della quota di ammortamento accantonata fino al 30/09/2020 (Euro 708.333). Nella voce "ammortamenti" sono riportati gli ammortamenti del periodo 01/10/20 al 31/12/20.

L'avviamento di Marcegaglia Buildtech deriva da un precedente acquisto di ramo di azienda. L'ammortamento in corso (considerando l'anno 2021) è effettuato su un periodo residuo di 5 anni.

Tra gli intangibili iscritti nel bilancio consolidato vi è anche il marchio 'Marcegaglia', sia nella forma patronimica che nella forma figurativa 'MM Marcegaglia' (rappresentato da due 'M' rovesciate), iscritto nel bilancio civilistico della controllata Marcegaglia Specialties spa a seguito del conferimento di cui all'operazione di riorganizzazione del 2015. Il marchio denominativo 'Marcegaglia' è stato protetto attraverso il deposito, da parte della società

conferente Marcegaglia spa, di una serie di domande di marchio denominativo al fine di garantire, in relazioni ai prodotti e ai servizi rivendicati, l'esclusiva sull'uso del termine o dell'espressione oggetto di deposito in qualsiasi forma e carattere esso venga rappresentato. Il marchio figurativo 'MM Marcegaglia', utilizzato dalla società conferente Marcegaglia spa sin dal 1969 nel materiale contabile, amministrativo e nel materiale promo-pubblicitario, nelle esposizioni fieristiche, sulla stampa e sui prodotti, ha avuto un utilizzo estremamente diffuso da generare quel livello di notorietà generale richiesto dalla normativa italiana (e da quella di alcuni altri paesi) per far "sorgere" un c.d. marchio di fatto/non registrato che consente al suo utilizzatore di vantare diritti esclusivi sull'uso del segno utilizzato in relazioni ai prodotti per i quali è stato utilizzato. Nel 2015, nell'ambito della più volte descritta operazione di riorganizzazione, la società conferente Marcegaglia spa ha, comunque, avviato il deposito di una serie di domande di marchio aventi ad oggetto il marchio figurativo.

I marchi in parola sono stati depositati principalmente per i seguenti prodotti:

- Classe 6: metalli comuni e loro leghe, ivi inclusi acciaio, materiali per costruzioni metallici, costruzioni trasportabili metalliche; materiali metallici per ferrovie; tubi in alluminio; pannelli per la costruzione in metallo; nastri e lamiere; trafilati e profilati in acciaio; coperture metalliche; ponteggi metallici; recinzioni; minerali; metalli comuni e loro leghe; Nastri metallici; Cavi e fili metallici non elettrici; Strutture metalliche; Casseforti; Chincaglieria in metallo; Barriere (di sicurezza) in metallo per strade; Tubi d'acciaio; Nastri d'acciaio; Lamiere; Recinzioni metalliche; Cancelli in metallo; serrami metallici;
- Classe 37: costruzione di impianti e stabilimenti metallurgici e per la produzione di energia; Lavori di verniciatura;
- Classe 39: distribuzione di prodotti siderurgici; organizzazione di viaggi;
- Classe 42: sservizi nel campo dell'acciaio e delle sue applicazioni, in particolare progettazione, collaudo ed avviamento di impianti per la trasformazione dell'acciaio;

io; servizi in rapporto alla protezione dell'ambiente, ricerca, analisi e consulenza nel settore ecologico;

- Classe 43: servizi alberghieri.

Sulla base del Business Plan Consolidato predisposto dal Consiglio di Amministrazione della controllante Marcegaglia Steel spa, e quindi della proiezione dei ricavi consolidati di gruppo, si è provveduto ad effettuare l'impairment test sul valore del marchio. E' stato verificato pertanto che la redditività prospettica del gruppo è in grado di garantire il recupero del valore residuo al 31/12/20 del marchio stesso.

Con riferimento alla ripartizione sistematica nel tempo del costo di iscrizione del marchio, pari al valore della perizia di conferimento redatta dall'esperto di cui all'art.2465 comma 1 del Codice Civile in occasione dei conferimenti dell'anno 2015, si è ritenuto prudentiale procedere con l'imputazione a conto economico di quote costanti di ammortamento in un arco temporale di 10 anni.

La società MRC Specialties provvede a riaddebitare alle società utilizzatrici di tale marchio delle royalties. Sulla base del Business Plan Consolidato predisposto dal Consiglio di Amministrazione della controllante Marcegaglia Steel spa, e quindi della proiezione dei ricavi consolidati di gruppo, si è provveduto ad effettuare l'impairment test sul valore del marchio. La metodologia utilizzata è quella del DCF (Discounted Cash Flow) che prevede l'attualizzazione dei flussi di cassa che verranno incassati attraverso l'addebito delle royalties alle società utilizzatrici. Considerando un tasso di royalties dello 0,81% (lo stesso utilizzato dal perito in sede di conferimento del marchio) e vari altri parametri per tenere conto della variabilità dei fattori e dei costi per la difesa del marchio, nonché considerando l'effetto fiscale, l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi ad un tasso pari al WACC (rappresentante il costo medio ponderato del capitale) ha confermato che il valore del marchio iscritto risulta ampiamente recuperabile dai risultati economici futuri previsti.

	Valore di iscrizione iniziale	Ammortamenti accumulati	Valore di inizio esercizio	Ammortamenti	Valore di fine esercizio
Marchio Marcegaglia	201.000.000	83.750.000	117.250.000	20.100.000	97.150.000
Totale	201.000.000	83.750.000	117.250.000	20.100.000	97.150.000

COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO E COSTI DI SVILUPPO

Costi di impianto e ampliamento	Importo lordo	Variazioni costo storico dell'anno	Ammortamento accumulato	Importo netto
Costi di start up capitalizzati dalla controllata Marcegaglia do Brasil Ltd	2.145.492	-	1.917.404	228.087
Altri	527.392	34.000	445.650	115.741
Totale	2.672.883	34.000	2.363.055	343.828

Non sono presenti costi di sviluppo capitalizzati.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Per i movimenti delle immobilizzazioni materiali si rinvia all'ALLEGATO 1B.

In relazione alla società controllata Marcegaglia Palini e Bertoli spa, ai sensi dell'OIC 17 par.69, nell'esercizio 2019 si è provveduto ad allocare parte della differenza positiva di annullamento del valore della partecipazione contro la quota di patrimonio netto posseduta ad incremento del valore delle immobilizzazioni materiali per Euro 16.245.470,

sulla base di opportune perizie effettuate da terze parti indipendenti. Questi plusvalori sono stati ammortizzati nel 2020 in continuità a quanto fatto nell'esercizio 2019 in considerazione della vita utile dei cespiti ed opportunamente adeguati in considerazione delle alienazioni effettuate nell'esercizio 2020.

Si è provveduto altresì ad adeguare la fiscalità differita corrispondente in considerazione di quanto precede.

La tabella seguente evidenzia la movimentazione dell'esercizio 2020 di tali plusvalori.

Voce di bilancio	Valore di iscrizione iniziale	Ammortamenti accumulati	Valore di inizio esercizio	Decrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Terreni e fabbricati	4.499.727	17.201	4.482.526	-	206.415	4.276.111
Impianti e macchinari	11.069.092	114.104	10.954.988	15	1.369.247	9.585.726
Attrezzature industriali e commerciali	587.676	12.243	575.433	211.748	146.920	216.765
Altri beni	88.975	2.052	86.923	-	24.619	62.304
Totale	16.245.470	145.600	16.099.870	211.763	1.747.201	14.140.906

Voce di bilancio	Fondo imposte differite - valore a inizio esercizio	Effetto imposte differite a conto economico per ammortamenti dell'esercizio	Effetto imposte differite a conto economico per dismissioni dell'esercizio	Decremento fondo imposte differite a seguito opzione valenza fiscale rivalutazione DL104/2020	Fondo imposte differite - valore a fine esercizio
Terreni e fabbricati	1.250.625	57.590	-	1.193.035	-
Impianti e macchinari	3.056.442	382.020	4	2.674.418	-
Attrezzature industriali e commerciali	160.546	40.990	59.078	60.478	-
Altri beni	24.251	6.869	-	17.382	-
Totale	4.491.864	487.469	59.082	3.945.313	-

La controllata Marcegaglia Palini e Bertoli ai sensi del D.L. 104/2020 ha optato per dar corso, nell'esercizio 2020, alla rivalutazione dei cespiti sulla base di specifica perizia allo scopo redatta.

Tale rivalutazione ha avuto valenza fiscale in quanto la società ha accantonato l'imposta sostitutiva (dell'IRES e dell'IRAP) prevista a tali fini dal D.L. prima citato.

Come conseguenza di ciò le imposte differite (IRES ed IRAP) già in essere nel consolidato per parte di questi plusvalori (inclusi nella citata rivalutazione) hanno perso la loro ragion d'essere.

Pertanto, come indicato nella tabella sopra riportata, il saldo residuo del Fondo Imposte differite esistente alla data del 31/12/20 dopo i normali movimenti 2020, è stato rilasciato con contropartita a conto economico (voce 20 Imposte differite).

Riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali

Nel periodo sono state operate riduzioni di valore per Euro 61.733 da parte della controllata Marcegaglia UK in relazione alla voce "Terreni e fabbricati".

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Le controllate Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox spa, nei loro bilanci, contabilizzano le operazioni di locazione finanziaria secondo la metodologia patrimoniale, in aderenza ai principi contabili nazionali. Le società controllate estere, nei loro bilanci, contabilizzano già le operazioni in parola con la metodologia finanziaria. Pertanto, nel rispetto di quanto stabilito dal principio OIC 17, in sede di consolidamento si è provveduto a rettificare i valori contabili delle controllate Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox spa al fine di iscrivere le operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria.

L'applicazione di quanto previsto dall'OIC 17 comporta le seguenti movimentazioni patrimoniali:

	Importo lordo
Incremento voce Impianti e macchinari	8.685.573
Totale attività	8.685.573
Incremento riserva di consolidamento	6.923.176
Incremento fondo imposte differite	2.423.276
Effetto economico del periodo	-660.878
Totale passività	8.685.573

Dal punto di vista economico, le movimentazioni sono state le seguenti:

	Importo lordo
Incremento ammortamenti voce B10 b)	-916.614
Utilizzo di imposte differite	255.735
Effetto economico del periodo	-660.878

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo imposte differite dell'esercizio 2020 relativamente all'effetto dell'applicazione dell'OIC 17.

Voce di bilancio	Fondo imposte differite - valore a inizio esercizio	Effetto imposte differite a conto economico per ammortamenti dell'esercizio	Decremento fondo imposte differite a seguito opzione valenza fiscale rivalutazione DL104/2020	Fondo imposte differite - valore a fine esercizio
Impianti e macchinari	2.679.011	255.735	2.423.276	-
Totale	2.679.011	255.735	2.423.276	-

Analogamente a quanto evidenziato nel paragrafo precedente commentando l'andamento del fondo imposte differite a seguito dell'allocatione dei plusvalori sugli assets della società controllata Marcegaglia Palini e Bertoli, anche le controllate Marcegaglia Ravenna e Marcegaglia Gazoldo Inox (società conferitarie dei beni oggetto delle operazioni di leasing finanziario di cui trattasi) hanno optato ai sensi del D.L. 104/2020 per dar corso, nell'esercizio 2020, alla rivalutazione dei cespiti sulla base di specifica perizia allo scopo redatta.

Tale rivalutazione ha avuto valenza fiscale in quanto anche le predette società hanno accantonato l'imposta sostitutiva (dell'IRES e dell'IRAP) prevista a tali fini dal D.L. prima citato.

Come conseguenza di ciò le imposte differite (IRES ed IRAP) già in essere nel consolidato per questi maggiori valori dei beni a livello consolidato rispetto i valori derivanti dai civilistici, per l'applicazione dell'OIC 17, hanno perso la loro ragion d'essere.

Pertanto, come indicato nella tabella sopra riportata, il saldo residuo del Fondo Imposte differite esistente alla data del 31/12/20 dopo i normali movimenti 2020, è stato rilasciato con contropartita a conto economico (voce 20 Imposte differite).

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Per i movimenti delle immobilizzazioni materiali si rinvia all'ALLEGATO 1C.

Analisi del valore e dettagli delle immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Partecipazioni in altre imprese	1.900.930	1.900.930
Crediti verso imprese controllate	-	-
Crediti verso imprese collegate	2.619.074	2.619.074
Crediti verso imprese controllanti	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Crediti verso altri	1.651.857	1.651.857
Altri titoli	354.773	354.773
Totale	6.526.634	6.526.634

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Accantonamenti	Utilizzi	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo valore al lordo del f.do svalutazione	742.079.071	-9.120.146	-	-	20.726.002	-107.410.546	646.274.381
Fondo sval. materie prime, sussidiarie e di consumo	-3.355.202	2.528	-2.575.857	318.692	-	-	-5.609.838
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	738.723.869	-9.117.617	-2.575.857	318.692	20.726.002	-107.410.546	640.664.543
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati valore al lordo del f.do svalutazione	444.154.191	-1.802.439	-	-	5.489.487	-135.870.678	311.970.562
Fondo sval. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-1.373	180	-5.911	-	-	-	-7.104
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	444.152.818	-1.802.259	-5.911	-	5.489.487	-135.870.678	311.963.457
Lavori in corso su ordinazione valore al lordo del f.do svalutazione	54.784	-12.884	-	-	5.044.629	-62.826	5.023.704
Fondo sval. lavori in corso su ordinazione	-	-	-58.602	8.478	-182.824	-	-232.948
3. Lavori in corso su ordinazione	54.784	-12.884	-58.602	8.478	4.861.805	-62.825	4.790.756
Prodotti finiti e merci valore al lordo del f.do svalutazione	495.395.653	-6.457.741	-	-	31.499.002	-83.240.603	437.196.311
Fondo sval. prodotti finiti e merci	-942.530	35.517	-470.916	828.434	-9.609.734	-	-10.159.228
4. Prodotti finiti e merci	494.453.123	-6.422.225	-470.916	828.434	21.889.269	-83.240.602	427.037.083
5. Acconti	32.550.117	-85.151	-	-	13.220	30.863.538	63.341.724
Totale rimanenze	1.709.934.711	-17.440.136	-3.111.285	1.155.604	52.979.782	-295.721.113	1.447.797.563

- I fondi svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Colombia (21.371 Euro), Marcegaglia Ravenna (2.244.247 Euro), Marcegaglia Carbon Steel (2.364.521 Euro), Marcegaglia Specialties (397.412 Euro), Marcegaglia Plates (77.219 Euro), Marcegaglia Novero (270.000 Euro) e Marcegaglia Palini e Bertoli (235.066 Euro);

- Il fondo svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati è stato iscritto dalla controllata Marcegaglia Messico;

- Il fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione è stato iscritto dalla controllata Marcegaglia Buildtech;

- I fondi svalutazione prodotti finiti e merci sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Buildtech (9.855.966 Euro), Marcegaglia do Brasil (188.628 Euro), Marcegaglia Novero (94.976 Euro) e Marcegaglia Poland (19.659 Euro).

Variazione delle immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

	Valore di inizio esercizio	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	10.985.569	259.570	11.245.139
F.do svalutazione prodotti finiti e merci	-	9.609.734	205.566	9.815.300
Totale Immob. materiali destinate alla vendita	-	1.375.835	54.004	1.429.839

Il saldo a fine esercizio include un cespite destinato alla dismissione da parte della controllata Marcegaglia Buildtech srl, riferito allo stabilimento di Taranto, la cui attività produttiva è cessata nel 2014. Tale cespite è stato valutato al valore di presunto realizzo, pari ad Euro 57.064.

Nel saldo a fine esercizio sono inclusi altresì immobili civili sempre appartenenti alla società Marcegaglia Buildtech srl per un valore pari a Euro 1.372.775.

CREDITI

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante al lordo del fondo sval.	142.243.612	-8.082.847	30.921.057	55.506.788	220.588.610
Fondo svalutazione crediti verso clienti	17.114.851	-1.242.380	11.150.240	1.649.104	28.671.815
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	125.128.761	-6.840.466	19.770.817	53.857.683	191.916.795
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	282.888	-	39.791	3.366.754	3.689.432
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	1.960.284	-107.589	5.879.658	169.635	7.901.988
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	26.927.105	-	-	4.126.995	31.054.100
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	291.094.942	-12.830	265.692	-94.646.738	196.701.066
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	22.418.206	-2.764.543	60.988	1.841.604	21.556.255
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	33.718.161	-5.162.693	3.017.281	-2.994.752	28.577.997
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante al lordo del fondo sval.	26.143.546	-330.827	20.651.609	-17.172.996	29.291.332
F.do svalutazione crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	578.652	578.652
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	26.143.546	-330.827	20.651.609	-17.751.648	28.712.680
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	527.673.893	-15.218.948	49.685.836	-52.030.468	510.110.313

	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	191.916.795	190.553.795	1.363.000	811.000
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	3.689.432	3.689.432	-	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	7.901.988	7.901.988	-	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	31.054.100	31.054.100	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	196.701.066	196.701.066	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	21.556.255	19.283.231	2.273.024	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	28.577.997	2.432.111	26.145.886	14.473.600
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	28.712.680	28.433.381	279.299	279.299
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	510.110.313	480.049.104	30.061.209	15.563.900

I crediti verso clienti di durata superiore a 5 anni si riferiscono al credito verso la società Taranto Solar srl, iscritto nel bilancio della controllata Marcegaglia Buildtech srl, per la cessione del diritto di superficie del tetto dello stabilimento di Taranto, sul quale il debitore ha realizzato e tuttora gestisce un impianto fotovoltaico.

Dettaglio fondi svalutazione crediti

	Valore di inizio esercizio	Diff. cambio sui saldi di apertura	Utilizzi	Accantonamenti	Effetto variazione area di consolid.	Diff. cambio sui mov. dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo svalutazione crediti verso clienti	17.114.851	-1.242.380	-960.605	2.609.357	11.150.240	352	28.671.815
Fondo svalutazione crediti verso altri	-	-	-	578.652	-	-	578.652
Totale fondi svalutazione crediti	17.114.851	-1.242.380	-960.605	3.188.009	11.150.240	352	29.250.467

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti verso clienti effettuati nel corso del 2020 sono così composti: Marcegaglia Carbon Steel (1.517.144 Euro), Marcegaglia Palini e Bertoli (79.941 Euro), Marcegaglia Plates (848.305 Euro), Marcegaglia Novero (64.428 Euro), Marcegaglia Buildtech (64.559 Euro), Marcegaglia Poland (14.968 Euro), Marcegaglia Messico (19.260 Euro) e Marcegaglia Colombia (752 Euro).

Gli utilizzi sono così suddivisi: Marcegaglia Carbon Steel (144.438 Euro), Marcegaglia Specialties (137.973 Euro), Marcegaglia Buildtech (472.917 Euro), Marcegaglia Palini e

Bertoli (8.132 Euro), Marcegaglia Novero (131.400 Euro), Marcegaglia Colombia (237 Euro) e Marcegaglia UK (65.508 Euro).

La variazione dell'area di consolidamento si riferisce al primo consolidamento di Marcegaglia Buildtech come spiegato nel

paragrafo “imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale”.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso altri per complessivi Euro 578.652, è conseguente ad una transazione perfezionata da Marcegaglia Carbon Steel spa e da Marcegaglia Plates spa durante i primi mesi dell'esercizio 2021 con un fornitore, per il riconoscimento di oneri finanziari che verranno corrisposti in compensazione con crediti per rimborsi di acconti (iscritti nella voce altri crediti) versati in esercizi precedenti.

Dettaglio crediti verso altri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso società di factoring	12.512.428	7.857.365	20.369.793	20.369.793	-	-
Anticipi a fornitori	1.959.382	703.668	2.663.051	2.663.051	-	-
Altri crediti	11.671.736	-5.991.899	5.679.837	5.400.537	279.299	279.299
Totale crediti verso altri	26.143.546	2.569.134	28.712.680	28.433.381	279.299	279.299

La riduzione degli altri crediti è da imputarsi principalmente alla controllata Marcegaglia Plates ed è relativa al rimborso di un deposito cauzionale costituito sul finire dell'esercizio 2019 in relazione all'acquisizione della società Marcegaglia Palini e Bertoli.

Dettaglio crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Effetto variazione area di consolid.	Valore di fine esercizio	di cui commerciali	di cui finanziari
Marfin srl (ex Marcegaglia)	46.272.700	48.545	265.692	46.586.937	997.532	45.589.405
Elet.ca srl	54.489	31.821	-	86.310	86.310	-
Oskar srl	1.885.060	-711.864	-	1.173.196	1.173.196	-
Made HSE srl	-	5.923	-	5.923	5.923	-
Euro Energy Group s.r.l.	-	31.169	-	31.169	31.169	-
Eta En. Terr. Amb. Spa	44.624.442	-6.512.356	-	38.112.086	620.391	37.491.695
Albarella spa	1.082.455	-933.412	-	149.043	149.043	-
Pugnochiuso gruppo Marcegaglia srl	82.158	-47.609	-	34.549	34.549	-
Marcegaglia Buildtech srl	69.606.771	-69.606.771	-	-	-	-
Sc. Marcegaglia Romania srl	3.310.810	-3.310.810	-	-	-	-
Imat spa	2.201.262	-893.483	-	1.307.779	1.307.779	-
Marcegaglia Investments	121.974.795	-12.760.721	-	109.214.074	1.851.210	107.362.864
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	291.094.942	-94.659.568	265.692	196.701.066	6.257.102	190.443.964

Il decremento dei crediti verso Marcegaglia Buildtech è conseguente alla variazione dell'area di consolidamento.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate	-	-	-	-	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	-	-	-	-	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti	-	-	-	-	-
Partecipazioni non immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-
Altre partecipazioni non immobilizzate	187.740	-	-	-20.366	167.374
Strumenti finanziari derivati attivi	68.260	-	-	635.257	703.517
Altri titoli non immobilizzati	2.683.988	-778.721	-	7.311.989	9.217.256
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.939.988	-778.721	-	7.926.880	10.088.147

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti nel bilancio della partecipata Marcegaglia do Brasil e si riferiscono a certificati di deposito bancari con liquidità immediata, valutati al costo di sottoscrizione incrementato degli interessi maturati.

Dettaglio partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese controllate

Non vi sono partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese controllate.

Dettaglio partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese collegate

Non vi sono partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese collegate.

ATTIVO CIRCOLANTE: DISPONIBILITÀ LIQUIDE**Variazioni delle disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	232.977.955	-1.534.129	593.228	249.713.901	481.750.955
Assegni	1.420.216	-378.512	-	-1.037.064	4.640
Denaro e valori in cassa	41.518	-475	7.636	17.074	65.752
Totale disponibilità liquide	234.439.689	-1.913.117	600.864	248.693.911	481.821.347

Il saldo al 31.12.2020 dei depositi bancari e postali comprende il saldo di alcuni conti correnti vincolati a favore di società di cartolarizzazione e/o società di factor (Euro 46.416.426) in relazione alle cessioni di crediti pro-soluto effettuate dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa e Marcegaglia Plates spa.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri ratei e risconti attivi	3.137.946	-115.579	77.602	590.373	3.690.342
Totale ratei e risconti attivi	3.137.946	-115.579	77.602	590.373	3.690.342

Composizione della voce ratei attivi

Ratei attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Interessi attivi su titoli e depositi	464	4.614	5.078
Canoni di noleggio	-	7.621	7.621
Altri	5.832	-358	5.474
Totale ratei attivi	6.296	11.877	18.173

Composizione della voce risconti attivi

Risconti attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Interessi passivi	467.623	-391.040	76.583
Premi assicurativi	282.449	622.223	904.672
Canoni di licenza/manutenzione software/hardware	137.327	-33.989	103.338
Altri	759.106	-160.265	598.841
Oneri accessori fin.ti m/l termine	976.657	87.822	1.064.479
Commissioni su fidejussioni	-	540.879	540.879
Certificati grigi	508.488	-125.110	383.378
Totale risconti attivi	3.131.651	540.519	3.672.170

Gli oneri accessori sui finanziamenti a lungo termine si riferiscono alle commissioni corrisposte in sede di ottenimento di finanziamenti non gestiti attraverso il criterio del costo ammortizzato. Gli stessi sono riscontati all'atto del loro sostenimento e vengono imputati a conto economico alla voce C) 17 come Altri Oneri Finanziari pro-rata temporis secondo il piano di ammortamento dei finanziamenti stessi.

Ai fini della determinazione del valore complessivo dei ratei e risconti entro l'esercizio successivo, il valore di Euro 3.672.170 è da considerarsi a breve termine per l'importo di Euro 2.697.916.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Nell'esercizio in esame non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

NOTA INTEGRATIVA PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Voce di patrimonio netto	Saldo all'inizio del periodo	Destinazione risultato della Capogruppo, dell'effetto economico delle scritture di consolidato 2019 e del riporto a nuovo del risultato di terzi	Adeguamento riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Variazione dell'area di consolidamento	Altri movimenti del patrimonio netto consolidato	Risultato dell'esercizio	Saldo alla fine del periodo
Capitale	695.318.116	-	-	-	-	-	695.318.116
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-	-	-	-
Riserve di rivalutazione	-	-	-	129.789.388	-	-	129.789.388
Riserva legale	766.624	458.100	-	-	-	-	1.224.724
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-	-
Altre riserve	-	-	-	-	-	-	-
- riserva straordinaria	-	-	-	-	-	-	-
- riserva di consolidamento	50.390.789	-3.758.618	-	7	-9.318.298	-	37.313.880
- riserva da differenze di traduzione	-2.429.617	-	-	-	-23.698.526	-	-26.128.143
- riserva per utili su cambi da valutazione	-	702	-	-	-	-	702
- altre riserve indisponibili	-	37.290.943	-	1.071.559	-	-	38.362.502
- differenza arrotondamento Euro	-4	-	-	-	1	-	-3
Totale altre riserve	47.961.168	33.533.027	-	1.071.566	-33.016.823	-	49.548.938
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-6.826.257	-	-200.204	-	-	-	-7.026.461
Utili (perdite) portati a nuovo	19.173.664	-10.469.772	-	-	-	-	8.703.892
Utile (perdita) dell'esercizio per il gruppo	23.521.355	-23.521.355	-	-	-	185.356.247	185.356.247
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto per il gruppo	779.914.670	-	-200.204	1.071.566	96.772.565	185.356.247	1.062.914.844
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	20.279.363	689.404	6.388	-890.493	721.658	-	20.806.320
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	689.404	-689.404	-	-	-	3.643.777	3.643.777
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	20.968.767	-	6.388	-890.493	721.658	3.643.777	24.450.097
Totale patrimonio netto consolidato	800.883.437	-	-193.816	181.073	97.494.223	189.000.024	1.087.364.941

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile netto della capogruppo al 31/12/2020 e patrimonio netto e utile netto risultanti dal bilancio consolidato al 31/12/2020

	ESERCIZIO 2020			ESERCIZIO 2019		
	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale
Patrimonio netto da bilancio civilistico della Capogruppo	873.823.126	145.617.517	1.019.440.643	708.576.428	27.279.972	735.856.400
Differenza tra i patrimoni netti delle società consolidate ed il valore di carico delle relative partecipazioni	118.510.204	-	118.510.204	-21.633.518	-	-21.633.518
Riserva da differenza di traduzione derivante dall'eliminazione delle partecipazioni nelle controllate estere	-26.128.143	-	-26.128.143	-2.429.618	-	-2.429.618
Risultati dell'esercizio delle società consolidate integralmente al netto della quota attribuita ai terzi	-	175.963.795	175.963.795	-	19.519.899	19.519.899
Annullamento svalutazioni e rivalutazioni di partecipazioni/crediti nel perimetro di consolidamento	-124.191.522	-135.144.642	-259.336.164	30.408.862	-17.392.705	13.016.157
Annullamento di plusvalenze/minusvalenze infragruppo ed annullamento di svalutazioni/rivalutazioni di altre poste patrimoniali diverse dalle partecipazioni	-1.441.455	-358.852	-1.800.307	-1.468.712	27.258	-1.441.454
Avviamento da consolidamento quota gruppo	18.902.367	-4.970.730	13.931.637	23.314.847	-4.720.994	18.593.853
Riallocazione a valori delle attività o a conto economico differenze di consolidamento negative da variazione perimetro	11.608.005	2.532.901	14.140.906	11.712.983	-104.978	11.608.005
Rettifiche per uniformare i bilanci ai principi contabili del bilancio consolidato (*)	6.574.247	1.673.573	8.247.820	7.896.248	-973.072	6.923.176
Altre scritture di consolidamento	-98.229	42.685	-55.544	15.799	-114.025	-98.226
Incremento/decremento riserva per arrotondamento importi all'unità di Euro	-3	-	-3	-4	-	-4
Patrimonio netto consolidato del gruppo	877.558.597	185.356.247	1.062.914.844	756.393.315	23.521.355	79.914.670

(*) Trattasi di rettifiche operate al fine di valutare i leasing finanziari secondo il metodo finanziario come consigliato dal principio contabile n.17 dell'OIC.

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

Per i movimenti dei fondi per rischi ed oneri si rinvia all'ALLEGATO 2.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Per i movimenti del fondo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato si rinvia all'ALLEGATO 2.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	10.919.400	-	-	-124.000	10.795.400
Debiti v/banche	755.070.128	-4.945.488	558.921	209.740.391	960.423.952
Debiti verso altri finanziatori	721.552	-130.974	-	-49.437	541.141
Acconti	1.896.318	-200.475	2.697.952	297.208	4.691.002
Debiti verso fornitori	1.970.093.957	-10.653.327	18.543.956	-146.413.055	1.831.571.530
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	4.327.303	-	92.223	900.934	5.320.460
Debiti verso imprese collegate	722.305	-	-	-20.410	701.895
Debiti verso controllanti	33.969.893	-16.428	1.982.947	-24.896.475	11.039.938
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.281.393	-70.449	1.235.222	665.344	5.111.510
Debiti tributari	23.005.214	-302.237	1.125.369	23.924.304	47.752.649
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	15.525.884	-125.719	1.066.707	-357.817	16.109.054
Altri debiti	149.848.864	-1.114.716	18.728.795	-106.189.713	61.273.229
TOTALE DEBITI	2.969.382.211	-17.559.813	46.032.091	-42.522.729	2.955.331.760

	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	10.795.400	10.795.400	-	-
Debiti v/banche	960.423.952	189.024.369	771.399.583	64.214.719
Debiti verso altri finanziatori	541.141	218.055	323.086	11.947
Acconti	4.691.002	4.691.002	-	-
Debiti verso fornitori	1.831.571.530	1.831.571.530	-	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	5.320.460	5.320.460	-	-
Debiti verso imprese collegate	701.895	701.895	-	-
Debiti verso controllanti	11.039.938	11.039.938	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.111.510	5.111.510	-	-
Debiti tributari	47.752.649	30.315.346	17.437.303	-
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	16.109.054	16.109.054	-	-
Altri debiti	61.273.229	60.671.268	601.961	-
TOTALE DEBITI	2.955.331.760	2.165.569.827	789.761.933	64.226.666

Per effetto dell'affrancamento dei disallineamenti dei valori di carico civilistici e fiscali delle immobilizzazioni materiali e immateriali e della rivalutazione di alcune immobilizzazioni materiali, operazioni effettuate entrambe ai sensi del DL 104/220 convertito nella L.216/2020, di cui si è data ampia descrizione nelle premesse dei criteri di valutazione all'inizio della presente Nota Integrativa, le società italiane che hanno effettuato tali operazioni hanno provveduto a rilevare l'onere dell'imposta sostitutiva per

un ammontare complessivo pari ad Euro 26.155.955 in contropartita alla rilevazione di un corrispondente debito tributario di cui 8.718.652 aventi scadenza entro l'esercizio successivo e 17.347.303 aventi scadenza oltre l'esercizio successivo.

Con riferimento all'andamento del debito bancario, si segnala che durante l'anno 2020 la controllante Marcegaglia Steel ha proseguito la sua attività per cercare di meglio equilibrare l'esposizione bancaria del gruppo tra breve e medio/lungo termine, perfezionando in data 31/07/20 un finanziamento di Euro 300 milioni ottenuto da un pool bancario costituito dalle principali banche italiane di relazione del gruppo Marcegaglia. Tale finanziamento, ai sensi del Decreto Legge nr.23 del 08/04/2020 (Decreto Liquidità) convertito con Legge nr. 40 del 05/06/2020, beneficia di una garanzia di SACE al 70% a favore del pool bancario. Tale finanziamento ha una durata sino al 30/06/2026 e prevede rate trimestrali con quote capitali costanti a cominciare dal 30/09/2022.

Nel mese di dicembre 2020 Marcegaglia Steel ha ottenuto un altro finanziamento di Euro 74.000.000 da parte di una banca tedesca sempre a valere sulle agevolazioni di cui al Decreto Legge nr.23 del 08/04/2020 (Decreto Liquidità) convertito con Legge nr. 40 del 05/06/2020. Quindi anche questo finanziamento beneficia di una garanzia di SACE al 70% a favore della banca tedesca. Quest'ultimo finanziamento come evidenziato nel piano di ammortamento sotto riportato ha una durata di 3 anni con rate trimestrali a partire dal 31/12/2022.

Il finanziamento di Euro 100 milioni ottenuto da BEI nel luglio 2019 ed erogato parzialmente nell'esercizio scorso per 83.444.000, nel luglio 2020 è stato interamente erogato essendosi chiuso il processo amministrativo volto alla verifica di eventuali pareri di valutazioni ambientali da parte del competente ministero. La nuova tranche erogata di Euro 16.556.000 ha un proprio piano di ammortamento con rate capitali costanti semestrali

(giugno e dicembre) a cominciare dal 31/12/2020 sino al 30/06/2027.

Si ricorda che tale finanziamento BEI è stato accordato a valere su un piano di investimenti in innovazione, digitalizzazione, industria 4.0 ed in "efficientamento" energetico presentato dalle società operative direttamente controllate da Marcegaglia Steel spa, per un importo di circa 240 mln di Euro da realizzarsi indicativamente nell'arco temporale 2019/2021 (anche se in considerazione dell'andamento delle attuali condizioni economiche è molto probabile una dilatazione nel tempo di tali investimenti).

I finanziamenti ottenuti da pool bancari nel 2018 e nel 2019 continuano nel corso del 2020 il loro normale piano di ammortamento.

Di seguito riportiamo i piani di ammortamento residui delle facility ottenute dal Pool bancario nel corso del 2018 e nel 2019 nonché i piani di ammortamento dei nuovi finanziamenti ottenuti nel 2020 di cui si è sopra detto.

Si ricorda che la Facility A è un finanzia-

Scadenze	Facility A	Facility B	Finanziamento Pool 2019	Finanziamento BEI	Finanziamento BEI erogato nel 2020	Finanziamento in pool a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità)	Finanziamento erogato a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità)	Totale
30/06/2021	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571			55.067.887
31/12/2021	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571			55.067.887
30/06/2022	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571			55.067.887
30/09/2022						18.750.000		18.750.000
31/12/2022	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000	18.500.000	92.317.887
31/03/2023						18.750.000	18.500.000	37.250.000
30/06/2023	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000	18.500.000	92.317.887
30/09/2023						18.750.000	18.500.000	37.250.000
31/12/2023	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		73.817.887
31/03/2024						18.750.000		18.750.000
30/06/2024	31.585.770	8.839.260	7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		73.817.887
30/09/2024						18.750.000		18.750.000
31/12/2024	35.095.300	9.821.400	7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		78.309.557
31/03/2025						18.750.000		18.750.000
30/06/2025			7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		33.392.857
30/09/2025						18.750.000		18.750.000
31/12/2025			7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		33.392.857
31/03/2026						18.750.000		18.750.000
30/06/2026			7.500.000	5.960.286	1.182.571	18.750.000		33.392.857
27/12/2026			7.500.000					7.500.000
31/12/2026					1.182.571			1.182.571
30/06/2027					1.182.571			1.182.571
Totale	256.195.690	71.696.220	90.000.000	65.563.143	15.373.428	300.000.000	74.000.000	872.828.481

mento ipotecario le cui relative garanzie ipotecarie sono state rilasciate dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel spa e Marcegaglia Specialties spa in qualità di terze datrici d'ipoteca e privilegio, proprio in funzione del fatto che la controllante Marcegaglia Steel spa stessa funge per loro conto da soggetto finanziatore dell'operatività attraverso un meccanismo di cash pooling.

Al 31.12.2020 il debito residuo per quota capitale dei finanziamenti complessivi in capo al gruppo Marcegaglia Steel è il seguente:

	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Facility A - Marcegaglia Steel spa	256.195.690	63.171.540	193.024.150	-
Facility B - Marcegaglia Steel spa	71.696.220	17.678.520	54.017.700	-
Finanziamento Pool 2019 Marcegaglia Steel	90.000.000	15.000.000	75.000.000	15.000.000
Finanziamento BEI - Marcegaglia Steel	65.563.143	11.920.571	53.642.571	5.960.286
Finanziamento BEI erogato nel 2020 Marcegaglia Steel	15.373.428	2.365.143	13.008.285	3.547.714
Finanziamento in pool a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) Marcegaglia Steel	300.000.000	-	300.000.000	37.500.000
Finanziamento erogato a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) Marcegaglia Steel	74.000.000	-	74.000.000	-
Mutuo Credite Agricole Marcegaglia Carbon Steel	5.600.000	-	5.600.000	2.240.000
Mutuo Bank Pekao - Marcegaglia Poland	6.039.000	2.684.000	3.355.000	-
Finanziamento Yapi ve Kredi Bankasi A.S. Marcegaglia Turchia	555.325	239.414	315.911	-
Finanziamento Mediocredito Centrale Marcegaglia Rivoli	364.883	33.159	331.724	-
Finanziamento VTB - Marcegaglia RU	1.508.434	-	1.508.434	-
Totale	886.896.123	113.092.347	773.803.776	64.248.000

I finanziamenti denominati Facility A, Facility B e Finanziamento Pool 2019 sopra indicati, sono stati valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, in aderenza a quanto previsto dal principio OIC 19, versione aggiornata del dicembre 2016.

Il finanziamento BEI come pure i due nuovi finanziamenti ottenuti nell'esercizio 2020, non sono stati valutati secondo il criterio del costo ammortizzato in considerazione della irrilevanza degli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio.

Con riferimento alle Facility A, Facility B e Finanziamento Pool 2019, dal confronto tra

- (i) il valore nominale dei finanziamenti al netto dei costi di transazione e
- (ii) i flussi in uscita previsti per il rimborso del capitale

sono stati calcolati i tassi di interesse effettivi sulla base dei quali è stato costruito il piano di ammortamento da costo ammortizzato, con la determinazione dell'onere finanziario di competenza da imputare a conto economico. I costi di transazione comprendono i costi accessori in sede di erogazione dei finanziamenti, nonché i costi legali e notarili specificamente sostenuti per la negoziazione, redazione e stipula del contratto di finanziamento.

Di seguito una tabella di raccordo tra il valore nominale dei finanziamenti e l'importo degli stessi iscritto in bilancio in base al criterio del costo ammortizzato.

Effetto applicazione criterio del costo ammortizzato	Debito a inizio dell'esercizio	Variazioni dell'esercizio	Debito a fine esercizio	Onere finanziario imputato nell'esercizio per l'applicazione del costo ammortizzato
Debito in linea capitale (al valore nominale)	513.741.970	-95.850.060	417.891.910	
Costi di transazione (criterio costo ammortizzato)	-4.923.055	1.024.523	-3.898.532	1.024.523
Totale iscritto in bilancio	508.818.915	-94.825.537	413.993.378	1.024.523

L'applicazione del criterio del costo ammortizzato ha comportato quindi l'iscrizione a conto economico di maggiori oneri finanziari per Euro 1.024.523 (voce C17), corrispondenti alla quota parte di interessi passivi di competenza calcolati al tasso di interesse effettivo al netto degli interessi liquidati periodicamente agli istituti bancari.

Di seguito un riepilogo degli importi iscritti a bilancio con riferimento a tutti i finanziamenti in essere, con la ripartizione della quota scadente entro ed oltre l'esercizio sulla base del piano di ammortamento da valutazione al costo ammortizzato ove applicato:

	Debito a inizio dell'esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni	Criterio di valutazione
Facility A - Marcegaglia Steel spa	316.332.131	-62.497.686	253.834.445	62.204.744	191.629.700	-	Costo ammortizzato
Facility B - Marcegaglia Steel spa	88.473.804	-17.473.305	71.000.499	17.394.707	53.605.792	-	Costo ammortizzato
Finanziamento Pool 2019 - Marcegaglia Steel	104.012.980	-14.854.545	89.158.435	14.756.270	74.402.166	14.966.719	Costo ammortizzato
Finanziamento BEI - Marcegaglia Steel	77.483.714	-11.920.571	65.563.143	11.920.571	53.642.571	5.960.286	Valore nominale
Finanziamento BEI erogato nel 2020 Marcegaglia Steel	-	15.373.428	15.373.428	2.365.143	13.008.285	3.547.714	Valore nominale
Finanziamento in pool a valore sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) - Marcegaglia Steel	-	300.000.000	300.000.000	-	300.000.000	37.500.000	Valore nominale
Finanziamento erogato a valore sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) - Marcegaglia Steel	-	74.000.000	74.000.000	-	74.000.000	-	Valore nominale
Mutuo Credite Agricole - Marcegaglia Carbon Steel	5.600.000	-	5.600.000	-	5.600.000	2.240.000	Valore nominale
Mutuo Bank Pekao - Marcegaglia Poland	8.723.000	-2.684.000	6.039.000	2.684.000	3.355.000	-	Valore nominale
Finanziamento Yapi ve Kredi Bankasi A.S. Marcegaglia Turchia	955.136	-399.811	555.325	239.414	315.911	-	Valore nominale
Finanziamento Mediocredito Centrale Marcegaglia Rivoli	368.539	-3.656	364.883	33.159	331.724	-	Valore nominale
Finanziamento VTB - Marcegaglia RU	2.653.130	-1.144.696	1.508.434	0	1.508.434	-	Valore nominale
Totale	604.602.434	278.395.157	882.997.591	111.598.009	771.399.583	64.214.718	

Dettaglio della voce "Altri debiti"

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso dipendenti	23.282.485	1.210.292	24.492.778	24.492.778	-	-
Debiti verso società di factoring	119.178.620	-91.231.043	27.947.577	27.947.577	-	-
Altri debiti	7.387.758	1.445.116	8.832.875	8.230.914	601.961	-
Totale altri debiti	149.848.863	-88.575.634	61.273.229	60.671.269	601.961	-

Dettaglio della voce "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti"

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Effetto variazione area di consolid.	Valore di fine esercizio	di cui commerciali	di cui finanziari
Marfin srl (ex Marcegaglia)	-187.472	2.276.690	1.118.204	3.207.422	3.207.422	-
Oskar srl	145.739	-145.739	-	-	-	-
Made HSE s.r.l.	1.946.953	-547.163	44.229	1.444.019	1.444.019	-
Albarella spa	74.789	-74.789	-	-	-	-
Pugnochiuso gruppo Marcegaglia srl	9.595	-9.595	-	-	-	-
Marcegaglia Buildtech srl	939.198	-939.198	-	-	-	-
Sc.Mrc Romania srl	68.292	-68.292	-	-	-	-
Imat spa	65.999	29.788	-	95.787	95.787	-
Marcegaglia Investments	-	33.465	-	33.465	33.465	-
Abaco Servizi srl	218.300	39.728	72.789	330.817	330.817	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.281.393	594.895	1.235.222	5.111.510	5.111.510	-

Il decremento dei debiti verso Marcegaglia Buildtech è conseguente alla variazione dell'area di consolidamento.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Ipoteca su beni immobili	Pegno	Privilegi	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	10.795.400	10.795.400
Debiti v/banche	266.368.762	58.073.209	-	324.441.971	635.981.981	960.423.952
Debiti verso altri finanziatori	-	239	-	239	540.902	541.141
Acconti	-	-	-	-	4.691.002	4.691.002
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	1.831.571.530	1.831.571.530
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	-	-	-	-	5.320.460	5.320.460
Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-	701.895	701.895
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	11.039.938	11.039.938
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	5.111.510	5.111.510
Debiti tributari	-	-	-	-	47.752.649	47.752.649
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	-	-	-	-	16.109.054	16.109.054
Altri debiti	-	43.814	3.983.162	4.026.976	57.246.253	61.273.229
Totale debiti	266.368.762	58.117.262	3.983.162	328.469.186	2.626.862.574	2.955.331.760

Dettaglio debiti assistiti da ipoteche:

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo al 31.12.2020 garantito	
BANCA IMI (POOL) - Facility A	Marcegaglia Steel	256.195.690	Ipoteca sugli immobili degli stabilimenti di Gazoldo degli Ippoliti (per la parte di proprietà della controllata Marcegaglia Specialties spa), Casalmaggiore e Lomagna (di proprietà della controllata Marcegaglia Carbon Steel spa), ipoteca sugli immobili degli stabilimenti di Ravenna (Marcegaglia Carbon Steel spa), Forlì e Forlimpopoli (Marcegaglia Specialties spa) e privilegio speciale sui beni presenti nei medesimi stabilimenti
BANCO SANTANDER	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	6.235.907	Ipoteca su immobili della controllata Marcegaglia Poland
Bank Pekao	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	3.381.840	Ipoteca su immobili della controllata Marcegaglia Poland
Yapi ve Kredi Bankasi A.S	Marcegaglia Turkey	555.325	Ipoteca su immobili della controllata Marcegaglia Turkey
Totale debiti vs banche assistiti da ipoteca		266.368.762	
Totale		266.368.762	

In tema di garanzie reali rilasciate, si ricorda che le facility ottenute nel 2018 si possono così schematizzare:

- 1) facility A: un finanziamento ipotecario pari ad originari Euro 350.953.000 con piano di ammortamento scadente il 31/12/2024
- 2) una linea di “revolving cash facility” per un importo di Euro 100.833.000, con scadenza finale al 31/12/2022
- 3) facility B: un finanziamento chirografario pari ad originari Euro 98.214.000 con piano di ammortamento scadente il 31/12/2024.

I finanziamenti di cui ai punti 1) e 2) di cui sopra sono ipotecari, le cui relative garanzie ipotecarie sono state rilasciate dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa in sede di erogazione delle facility e poi, in conseguenza delle scissioni societarie realizzate sul finire dell'esercizio 2018 dalle stesse società a favore rispettivamente di Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox spa in coerenza con gli assets ricevuti dalle scissioni.

In data 5/11/2018, la quattro società datrici di privilegio (Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa, Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox spa) hanno quindi firmato un atto ricognitivo di privilegio speciale dove sostanzialmente hanno dato atto dell'avvenuta efficacia della scissione e del conseguente trasferimento di parte del privilegio da Marcegaglia Carbon Steel spa e Marcegaglia Specialties spa, rispettivamente, a Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox, in proporzione alla parte di beni mobili ricevuti da queste ultime per effetto della scissione stessa.

Gli stabilimenti oggetto di ipoteca a favore del nuovo pool bancario, di proprietà di Marcegaglia Carbon Steel spa sono:

- Casalmaggiore (CR)
- Ravenna
- Lomagna (LC)
- Gazoldo degli Ippoliti (MN)
- Corsico (MI)
- Lainate (MI)

Gli stabilimenti oggetto di ipoteca a favore del nuovo pool bancario, di proprietà di Marcegaglia Specialties spa sono:

- Gazoldo degli Ippoliti (MN)
- Contino di Volta Mantovana (MN)
- Forlì/Forlimpopoli

Il valore complessivo delle garanzie prestate - ipoteca di 1° grado iscritta sugli immobili sopra indicati e privilegio sui beni mobili inclusi nei predetti stabilimenti è pari ad Euro 632.500.400.

Dettaglio debiti assistiti da pegni:

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo al 31.12.2020 garantito	
BANCA IMI	Marcegaglia Carbon Steel	2.553.741	Pegno su c/c vincolato
BANCA IMI	Marcegaglia Specialties	79.074	Pegno su c/c vincolato
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Carbon Steel	1.657.919	Pegno su c/c vincolato
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Specialties	211.269	Pegno su c/c vincolato
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Plates	37.363	Pegno su c/c vincolato
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel	23.405.132	Pegno su c/c vincolato
UNICREDIT	Marcegaglia Specialties	13.777.625	Pegno su c/c vincolato
UNICREDIT	Marcegaglia Plates	2.904.897	Pegno su c/c vincolato
		44.627.020	Tot. debiti vs banche coperti da pegno su c/c
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	1.630.530	Pegno su beni mobili
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	1.026.630	Pegno su magazzino
BANK MILLENNIUM	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	53	Pegno su magazzino
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	649.638	Pegno su beni mobili
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	8.630.904	Pegno su magazzino
VTB	Marcegaglia Russia	1.508.434	Pegno su beni mobili
Totale debiti vs banche assistiti da pegno		58.073.209	
Bank Zachodni	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	239	Pegno su beni mobili
Totale debiti vs altri finanziatori assistiti da pegno		239	
MONTE PASCHI DI SIENA	Marcegaglia Specialties	43.814	Pegno su c/c vincolato
Totale altri debiti assistiti da pegno		43.814	
Totale		58.117.262	

Dettaglio debiti assistiti da privilegi:

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo al 31.12.2020 garantito
BANK MILLENNIUM S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	637.176
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	804.365
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	2.101.507
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	241.321
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	198.793
Totale debiti vs altri assistiti da privilegi		3.983.162

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri ratei e risconti passivi	1.702.143	-130.187	1.318.227	-58.685	2.831.498
Totale ratei e risconti passivi	1.702.143	-130.187	1.318.227	-58.685	2.831.498

Composizione della voce ratei passivi

Ratei passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Interessi passivi	627.937	-180.049	447.887
Locazioni di competenza	-	2.806	2.806
Altri	303.321	763.491	1.066.812
Totale ratei passivi	931.258	586.247	1.517.505

Composizione della voce risconti passivi

Risconti passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Contributi in conto impianti	-	1.297.325	1.297.325
Altri	770.885	-754.217	16.668
Totale risconti passivi	770.885	543.108	1.313.993

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	1.736.299.983
UE	2.426.277.798
Altri Europa	370.676.379
Nord America	47.417.906
Sud Centro America	94.449.444
Medio Oriente	4.385.895
Estremo Oriente - Oceania	69.255.003
Africa	22.843.263
Totale	4.771.605.671

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Ripartizione degli altri proventi finanziari

	Altri proventi finanziari
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni imprese controllate	-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni imprese collegate	-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni imprese controllanti	-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni altre imprese	-
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	95.510
Proventi diversi dai precedenti imprese controllate	693.290
Proventi diversi dai precedenti imprese collegate	23.875
Proventi diversi dai precedenti imprese controllanti	91.842
Proventi diversi dai precedenti imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.555.146
Proventi diversi dai precedenti - altri	2.586.414
Totale	10.046.077

Dettaglio della voce “Proventi diversi dai precedenti - altri”

	Proventi diversi dai precedenti - altri
Interessi attivi verso istituti di credito	10.941
Altri interessi attivi	79.879
Proventi finanziari su derivati	1.031.700
Sconti finanziari da fornitori	1.463.894
Totale	2.586.414

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi passivi verso imprese controllate	107.964
Interessi passivi verso imprese collegate	-
Interessi passivi verso imprese controllanti	2.622.302
Interessi passivi verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	522.076
Interessi passivi verso istituti di credito	34.599.559
Altri oneri finanziari	42.049.609
Totale	79.901.510
di cui, oneri finanziari derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato	1.024.523
Totale oneri finanziari al netto degli oneri finanziari derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato	78.876.987

Dettaglio della voce “Altri oneri finanziari”

	Altri oneri finanziari
Interessi passivi verso società di cartolarizzazione e factoring	26.484.600
Oneri finanziari su derivati	9.594.270
Altri interessi e oneri finanziari	3.299.725
Interessi passivi verso società di cartolarizzazione e factoring	430.203
Oneri finanziari su derivati	647.377
Interessi passivi verso società di cartolarizzazione e factoring	217.140
Oneri finanziari su derivati	1.376.294
Totale altri oneri finanziari	42.049.609

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Dettaglio rivalutazioni e svalutazioniI

	Rivalutazioni	Svalutazioni
Svalutazione partecipazione controllata Marcegaglia India	-	120.141
Rivalutazione partecipazione collegata Marcegaglia Gulf	2.431	-
Rivalutazione partecipazione controllata Marcegaglia Romania	7.224	-
di partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie	9.655	120.141
Rivalutazione titoli Banco Popolare	-	20.366
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	20.366
di strumenti finanziari derivati	5.390.603	15.909.755
Totale	5.400.258	16.050.262

La svalutazione per Euro 120.141 della partecipazione nella controllata Marcegaglia India è stata effettuata in quanto trattasi di supporto finanziario, non recuperabile, per la chiusura della controllata.

RICAVI E/O COSTI DI NATURA O ENTITÀ ECCEZIONALI

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo e/o costi di entità o incidenza eccezionali

Non vi sono elementi di ricavo e/o costi di entità o incidenza eccezionali nell'esercizio in esame.

Conto economico con evidenza di ricavi, proventi, costi ed oneri di natura eccezionale

	Importi aventi natura ordinaria	Importi aventi natura eccezionale	Importi complessivi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.771.605.671	-	4.771.605.671
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-218.650.887	-	-218.650.887
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-111.810	-	-111.810
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.101.631	-	9.101.631
Altri ricavi e proventi	15.666.742	-	15.666.742
Valore della produzione	4.577.611.347	-	4.577.611.347
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.478.958.526	-	-3.478.958.526
Per servizi	-490.534.839	-	-490.534.839
Per godimento di beni di terzi	-9.344.958	-	-9.344.958
Per il personale	-233.126.522	-	-233.126.522
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-109.648.064	-	-109.648.064
Accantonamento per rischi	-	-	-
Altri accantonamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	-12.647.218	-	-12.647.218
Costi della produzione al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni	-4.334.260.127	-	-4.334.260.127
Ammortamenti e svalutazioni	-171.835.065	-	-171.835.065
Costi della produzione	-4.506.095.192	-	-4.506.095.192
Differenza tra valore e costi della produzione	71.516.155	-	71.516.155
EBITDA	243.351.220	-	243.351.220
Proventi da partecipazioni	248	-	248
Altri proventi finanziari	10.046.077	-	10.046.077
Interessi ed altri oneri finanziari	-79.901.510	-	-79.901.510
Utili e perdite su cambi	3.228.130	-	3.228.130
Proventi ed oneri finanziari	-66.627.055	-	-66.627.055
Rivalutazioni	5.400.258	-	5.400.258
Svalutazioni	-16.050.262	-	-16.050.262
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-10.650.004	-	-10.650.004
Risultato prima delle imposte	-5.760.904	-	-5.760.904
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	194.760.928	-	194.760.928
Utile (perdita) dell'esercizio	189.000.024	-	189.000.024

IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Il valore delle imposte differite e anticipate confluite a conto economico è evidenziato direttamente in bilancio, tramite la suddivisione della voce 22 imposte sul reddito nelle sue componenti (di esercizio, relative ad esercizi precedenti, differite e anticipate).

Per la società capogruppo e per le società controllate italiane, la fiscalità anticipata e differita è stata calcolata considerando sulle differenze temporanee un'aliquota IRES del 24% e un'aliquota IRAP del 3,9%. Le società controllate estere hanno invece utilizzato le aliquote fiscali vigenti nei rispettivi paesi.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Categoria	Numero puntuale alla fine dell'esercizio	Numero medio
Dirigenti	64	65
Impiegati	1.249	1.256
Operai	4.567	4.569
Totale dipendenti	5.880	5.890

Compensi amministratori e sindaci

	Amministratori	Sindaci
Compensi	3.066.672	227.245

Compensi revisore legale o società di revisione

	Importo
Compensi per revisione legale dei conti annuali	389.632
Compensi per altri servizi di verifica svolti	78.298
Compensi per servizi di consulenza fiscale	16.908
Compensi per altri servizi diversi dalla revisione contabile	43.173
Totale	528.011

L'incarico della revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del D.Lgs 27/01/2010 n.39 è stato affidato, per un periodo di 3 esercizi, alla società di revisione MA-ZARS ITALIA spa dall'Assemblea dei Soci del 25/06/2018.

I compensi sopra evidenziati sono relativi alle attività di revisione dei bilanci e controllo contabile nonché agli altri servizi sopra evidenziati, effettuati nell'esercizio 2020 dalla società di revisione.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Impegni	276.230.733
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	-
di cui nei confronti di imprese controllate	-
di cui nei confronti di imprese collegate	-
di cui nei confronti di imprese controllanti	-
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.141.394
Garanzie	191.078.094
di cui reali	-
Passività potenziali	-

Dettaglio

	31/12/2020	31/12/2019
RISCHI ASSUNTI DALL'IMPRESA		
Fideiussioni		
- a imprese controllate	428.929	
- a imprese collegate	1.000.000	1.000.000
- a imprese controllanti		
- a imprese controllate da controllanti	144.062	642.746
- ad altre imprese	77.894.647	140.024.089
Totale fideiussioni	79.467.638	141.666.835
Altre garanzie personali		
- ad altre imprese	111.610.456	84.829.890
Totale altre garanzie personali	111.610.456	84.829.890
Totale garanzie	191.078.094	226.496.725
IMPEGNI ASSUNTI DALL'IMPRESA		
- impegni assunti nei confronti di imprese controllate da controllanti	1.141.394	1.894.210
- altri impegni	275.089.339	199.755.881
Totale impegni assunti dall'impresa	276.230.733	201.650.091
Totale	467.308.826	428.146.816

Gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate da controllanti si riferiscono ai canoni a scadere del contratto di locazione dello stabilimento di Osteria Grande stipulato con la Oskar srl, proprietaria del sito.

La società, negli esercizi 2017/2018, ha stipulato accordi di acquisto a termine di materia prima, con scadenza finale nell'anno 2021. Gli impegni sottoscritti nel 2017, così come rivisti nel corso dell'esercizio 2019, prevedevano un acquisto per un valore di circa Euro 119 milioni, in tranche mensili, da gennaio 2020 ad aprile 2020, regolarmente effettuato. Gli impegni sottoscritti nel 2018, tuttora in essere, prevedono un acquisto per un valore di circa Euro 81 milioni, in tranche mensili, da luglio a novembre 2021. Quest'ultimo impegno di Euro 81 milioni è incluso nella tabella che precede alla voce altri impegni.

Inoltre la società, nell'esercizio 2020, ha stipulato un accordo di acquisto a termine di materia prima con scadenza finale sempre nell'anno 2021 per circa Euro 194 milioni. L'acquisto deve essere effettuato entro dicembre 2021; anche tale impegno è incluso nella tabella che precede alla voce altri impegni.

Il prezzo di acquisto Euro/ton prefissato risulta ad oggi non essere superiore ai valori di mercato, pertanto non si è reso necessario effettuare alcun accantonamento.

Tale acquisto a termine non è configurabile come un contratto derivato ai sensi del comma 3 dell'art. 2426 del cc ed è stato posto in essere per soddisfare i fabbisogni di approvvigionamento della società.

Bilancio consolidato

	Insieme più piccolo	Insieme più grande
Nome dell'impresa che redige il bilancio consolidato	MARCEGAGLIA HOLDING Spa	FINMAR SRL
Città (se in Italia) o stato estero	Gazoldo degli Ippoliti (MN)	Gazoldo degli Ippoliti (MN)
Codice fiscale (per imprese italiane)	02466980204	02466170202
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Registro Imprese Mantova	Registro Imprese Mantova

Il presente bilancio consolidato è ricompreso nel bilancio consolidato della società Marcegaglia Holding spa, soggetto all'obbligo di deposito al Registro Imprese ai sensi dell'art. 32 del D.Lgs 127/91. A sua volta, il bilancio consolidato della Marcegaglia Holding spa è compreso nel bilancio consolidato della Finmar srl, controllante ultima del gruppo Marcegaglia, pure soggetto all'obbligo di deposito al Registro Imprese ai sensi della medesima norma.

Operazioni realizzate con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato

Non sussistono operazioni per importi rilevanti con parti correlate aventi natura ordinaria, effettuate a condizioni non congrue rispetto alle normali condizioni di mercato. Nella Relazione sulla Gestione sono evidenziati i valori contenuti nel bilancio di esercizio relativi ad attività con entità esterne al gruppo Marcegaglia Steel.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Né la capogruppo Marcegaglia Steel spa, né nessuna altra società inclusa nel consolidamento, ha posto in essere operazioni rientranti nella fattispecie disciplinata dall'art. 38, comma 1, lettera o- sexies, D.Lgs. 127/91.

Informazioni relative al “fair value” degli strumenti finanziari

Nell'esercizio 2020 gli Interests Rate Swap detenuti dall'esercizio 2018 dalla società controllante Marcegaglia Steel spa a copertura delle facility A e B (precedentemente commentate) ottenute nel 2018, non hanno subito variazioni, se non il contrattuale pagamento dei differenziali periodici stabiliti.

Analogamente gli Interests Rate Swap detenuti dall'esercizio 2019 dalla società controllante Marcegaglia Steel spa a copertura del finanziamento in Pool ottenuto da Marcegaglia Steel spa sul finire del mese di dicembre 2019 non hanno subito variazioni, se non il contrattuale pagamento dei differenziali periodici stabiliti.

Con riferimento al finanziamento di Euro 300 milioni ottenuto nell'esercizio 2020, a valere sulle agevolazioni ex Decreto Legge nr.23 del 08/04/2020 (Decreto Liquidità) convertito con Legge nr. 40 del 05/06/2020, si segnala che avendo lo stesso come parametro di indicizzazione l'Euribor di periodo nel calcolo del tasso applicabile, sono stati sottoscritti con tutti gli Istituti bancari facenti parte del relativo Pool di erogazione dei specifici contratti derivati di copertura (IRS) per un nozionale pari al 75% dell'importo nominale del finanziamento ossia per un nozionale complessivo di Euro 225 milioni di Euro, nozionale ovviamente in “amortizing” secondo il piano di ammortamento del finanziamento sottostante.

Il Finanziamento BEI ottenuto sempre da Marcegaglia Steel spa nel 2019 per Euro 100 milioni erogati completamente nel luglio 2020, prevede un tasso fisso per cui non si sono attivate coperture.

Sempre in tema di contratti di Interests Rate Swap, si segnala che il derivato di copertura della controllata Marcegaglia Carbon Steel spa nel corso dell'esercizio 2020 non ha subito modificazioni se non il contrattuale pagamento dei differenziali periodici stabiliti.

Invece, il derivato IRS non di copertura ai sensi dell'OIC nr. 32, già in portafoglio della società Marcegaglia Carbon Steel spa da svariati anni, nel primo semestre 2020

è giunto a scadenza, si è pertanto proceduto alla liberazione dell'esistente Fondo rischi al 31/12/19. Ciò ha comportato la rilevazione di un componente positivo di reddito iscritto alla voce D) 18) d) del Conto Economico.

Anche la controllata Marcegaglia Poland detiene in portafoglio IRS a copertura di mutui ai sensi dell'art. 2426 comma 11 bis e seguenti del Codice Civile e dell'OIC nr. 32. Uno di questi IRS è arrivato a scadenza nel 2020 mentre i due residui IRS in portafoglio hanno registrato un miglioramento nel loro fair value come indicato dalle tabelle sottostanti.

Dal punto di vista contabile tutte le variazioni positive della quota di fair value inefficaci sono state iscritte alla voce D) 18) rivalutazione di strumenti finanziari derivati del conto economico, mentre le variazioni negative di fair value della quota efficace hanno avuto, in linea con le indicazioni del Codice Civile e dell'OIC 32, come contropartita la specifica riserva del patrimonio netto A VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

Analogo trattamento contabile è stato riservato a derivati su commodities (zinco) detenuti da Marcegaglia Steel al 31/12/20, con lo scopo di mitigare il rischio prezzo in relazione ai vari acquisti di zinco che la controllata Marcegaglia Carbon Steel spa normalmente sostiene nello svolgimento della sua attività industriale.

Tali derivati su commodities non possono essere considerati tecnicamente di copertura in quanto non possiedono le caratteristiche previste dall'art. 2426 comma 11 bis e seguenti del Codice Civile e dall'OIC nr. 32, pertanto le loro variazioni di fair value sono state fatte confluire alla voce D) 18) d) Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati o D) 19) d) Svalutazione di strumenti finanziari derivati a seconda del loro segno.

La società Marcegaglia Steel spa inoltre, detiene in portafoglio al 31/12/2020, dei contratti derivati su valute. In particolare si tratta di acquisti a termine di USD, tecnicamente denominati come “flexible

forward” aventi l’obiettivo di mitigare il rischio di cambio della società in relazione ai vari pagamenti in valuta che Marcegaglia Steel spa effettua nel corso dell’anno per conto delle controllate Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa e Marcegaglia Plates spa, nell’ambito degli esistenti accordi di cash pooling. Tali derivati su valute non possono essere considerati tecnicamente di copertura in quanto non possiedono le caratteristiche previste dall’art. 2426 comma 11 bis e seguenti del Codice Civile e dall’OIC nr. 32, pertanto le loro variazioni di fair value sono state fatte confluire alla voce D 18) d) Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati o D) 19) d) Svalutazione di strumenti finanziari derivati a seconda del loro segno.

Anche la controllata Marcegaglia Poland detiene in portafoglio al 31/12/20 contratti di acquisti a termine di USD sempre non di stretta copertura ai sensi dell’OIC 32 e pertanto è stato loro riservato lo stesso trattamento contabile sopra evidenziato.

Ai fini di una più facile lettura degli effetti patrimoniali ed economici attinenti alla gestione dei derivati si fornisce il seguente dettaglio:

	Saldo iniziale 31/12/2019	Differenza cambi apertura	INCREMENTI			DECREMENTI			Diff. Cambi movimenti	Saldo finale 31/12/2020
			Voce D) 18) d) Riv. Strum. Finanz. derivati	con contropartita riserva quota gruppo	con contropartita riserva quota terzi	Voce D) 19) d) Sval. Strum. Finanz. derivati	con contropartita riserva quota gruppo	con contropartita riserva quota terzi		
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. <i>Contratti derivati su valute</i>	-	-	167.075	-	-	-	-	-	-4.276	162.799
Marcegaglia Steel <i>Contratti derivati su commodities</i>	68.260	-	540.718	-	-	68.260	-	-	-	540.718
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni- strumenti finanziari derivati attivi	68.260	-	707.793	-	-	68.260	-	-	-4.276	703.517
Marcegaglia Carbon Steel <i>Contratti derivati di copertura ai sensi OIC 32 su tassi (IRS)</i>	31.468	-	-	-	-	-	102.055	-	-	133.523
Marcegaglia Carbon Steel <i>Contratti derivati non di copertura ai sensi OIC 32 su tassi (IRS)</i>	1.505.869	-	1.505.869	-	-	-	-	-	-	-
Marcegaglia Steel <i>Contratti derivati su commodities</i>	1.082.679	-	1.082.679	-	-	-	-	-	-	-
Marcegaglia Steel <i>Contratti derivati su valute</i>	-	-	-	-	-	12.840.322	-	-	-	12.840.322
Marcegaglia Steel <i>Contratti derivati su tassi</i>	14.492.257	-	2.094.263	834.421	-	3.001.173	1.004.870	-	-	15.569.616
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. <i>Contratti derivati su tassi (IRS)</i>	122.781	-	-	72.301	6.388	-	-	-	-	44.092
Fondi per rischi ed oneri - strumenti finanziari derivati passivi	17.235.054	-	4.682.811	906.722	6.388	15.841.495	1.106.925	-	-	28.587.553

Movimentazione riserva per operazioni di copertura:

	Saldo iniziale 31/12/2019		DCA gruppo	DCA terzi	Incrementi		Decrementi		DCM gruppo	DCM terzi	Saldo finale 31/12/2020	
	quota gruppo	quota terzi			quota gruppo	quota terzi	quota gruppo	quota terzi			quota gruppo	quota terzi
Marcegaglia Carbon Steel	-31.468	-	-	-	-102.055	-	-	-	-	-	-133.523	-
Marcegaglia Steel	-6.681.975	-	-	-	-1.004.870	-	834.420	-	-	-	-6.852.425	-
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	-112.814	-9.966	7.494	662	66.510	5.876	-	-	-1.703	-151	-40.513	-3.579
Totale riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	-6.826.257	-9.966	7.494	662	-1.040.415	5.876	834.420	-	-1.703	-151	-7.026.461	-3.579

Dettaglio impatto di conto economico

	31/12/2020
Azzeramento Fondo rischi per Strumenti Finanziari passivi su IRS non di copertura per scadenza contratto nel corso del semestre Marcegaglia Carbon Steel	1.505.869
Rivalutazione derivati IRS non di copertura	1.505.869
Variazione fair value relativo a contratti forward su valute Marcegaglia Poland	167.074
Rivalutazione derivati su valuta (non di copertura)	167.074
Variazione fair value relativo a derivati su commodities Marcegaglia Steel	1.623.397
Rivalutazione derivati su valuta (non di copertura)	1.623.397
Adeguamento fair value negativo IRS di copertura in portafoglio al 31/12/2020 (quota inefficace) Marcegaglia Steel	2.094.263
Rivalutazione derivati IRS di copertura (quota speculativa)	2.094.263
Totale voce D) 18d- Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	5.390.603

	31/12/2020
Iscrizione iniziale al MTM derivati IRS di copertura Marcegaglia Steel	687.000
Svalutazione derivati IRS di copertura per iscrizione iniziale	687.000
Adeguamento fair value negativo IRS di copertura in portafoglio al 31/12/2020 (quota inefficace) Marcegaglia Steel	2.314.173
Svalutazione derivati IRS di copertura (quota inefficace non di copertura)	2.314.173
Azzeramento strumenti finanziari derivati attivi per scadenza contratto commodities Marcegaglia Steel	68.260
Svalutazione derivati su commodities (non di copertura)	68.260
Variazione fair value negativo derivati su valute Marcegaglia Steel	12.840.322
Svalutazione derivati su valute (non di copertura)	12.840.322
Totale voce D) 19d- Svalutazione di strumenti finanziari derivati	15.909.755

Le tabelle seguenti evidenziano i dettagli dei contratti derivati detenuti in portafoglio al 31/12/20 dalle società incluse nel perimetro di consolidamento:

Strumento finanziario derivato	Società del gruppo parte del contratto derivato	Fair value alla fine dell'esercizio	Nozionale	Natura	Scadenza finale	Stato patrimoniale attivo - C) III) Attività finanz. che non costituiscono immob.	Stato patrimon. passivo - B) Fondi per rischi ed oneri
Interests rate swap su finanziamento in Pool del 2018	Marcegaglia Steel spa	-11.875.142	EUR 327.891.910	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	31/12/2024	-	11.875.142
Interests rate swap su finanziamento in Pool del 2019	Marcegaglia Steel spa	-1.435.561	EUR 90.000.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	23/12/2026	-	1.435.561
Interests rate swap su finanziamento in Pool del 2020 ex DL23/2020 (SACE)	Marcegaglia Steel spa	-2.258.915	EUR 225.000.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	30/06/2026	-	2.258.915
Forward commodity -Special High Grade Zinc	Marcegaglia Steel spa	485.680	EUR 4.024.000	non di copertura ai sensi OIC 32	31/01/2021	485.680	-
Contratti acquisti a termine di USD	Marcegaglia Steel spa	-12.785.284	USD 542.607.846	non di copertura ai sensi OIC 32	scadenze varie (sostanzialmente all'interno del 1° sem.2021)	55.038	12.840.322
Interests rate swap	Marcegaglia Carbon Steel spa	-133.523	EUR 5.600.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	18/11/2027	-	133.523
Fx forward	Marcegaglia Poland	162.799	EUR 3.000.000	non di copertura ai sensi OIC 32	varie scadenze durante il mese di gennaio 2021	162.799	-
Interests rate swap	Marcegaglia Poland	-3.318	EUR 2.000.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	31/03/2021	-	3.318
Interests rate swap	Marcegaglia Poland	-40.772	EUR 2.354.832	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	30/09/2022	-	40.772
Totale		-27.884.036				703.517	28.587.553

I contratti derivati IRS di copertura detenuti dal gruppo presentano strutture semplici (IRS di tipo Plain Vanilla) in cui la Banca paga un tasso variabile pari al tasso Euribor di periodo e il Cliente paga un tasso fisso (ovviamente diverso per ciascun contratto). La tecnica di valutazione utilizzata per stimare il valore dei contratti per la componente cosiddetta “obbligazionaria” (Tasso Fisso e Tasso Variabile) è la cosiddetta “Discounting Cash Flow Analysis” attraverso cui:

I. viene stimato il valore di ciascuna gamba obbligazionaria attraverso la somma algebrica del valore attuale dei flussi di cassa futuri attualizzati sulla base dei Tassi Spot di mercato alle date di valutazione.

II. nel caso di flussi di cassa futuri legati all’andamento di un tasso variabile, vengono utilizzati anche i tassi Forward determinati sulla base dei tassi di mercato alle date di valutazione.

Nei contratti derivati oggetto di analisi e stima dei valori di mercato (Fair Value o Mark to Market), non sono presenti componenti opzionali, di conseguenza non è necessario indicare alcuna modellistica di riferimento.

Il data provider utilizzato per reperire tutti i dati di input per i tassi di interesse (tassi

Spot, Forward e volatilità) è Bloomberg L.P., ossia il provider/software finanziario maggiormente utilizzato nella comunità finanziaria.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell’informativa da indicare nella Nota Integrativa dell’esercizio 2020 in tema di sovvenzioni a vario titolo ricevute dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti a esse riconducibili, ai sensi della Legge n. 124 del 04/08/17 art. 1 commi 125-129, si riporta di seguito la seguente tabella:

Società percipiente	Ente erogante	Somma incassata (€)	Causale/Tipo contributo	Stabilimento	Rif.to normativo
Marcegaglia Carbon Steel	GSE spa	698.767	Tariffa incentivante per produzione energia da fonti rinnovabili	Casalmaggiore/Ravenna/Lomagna	DM 19/02/17-DM 05/05/11
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CR	48.092	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-AL	6.619	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Dusino S. Michele	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	6.217	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Boltiere	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	12.332	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-RA	65.013	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Ravenna	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	45.876	Esenzione accise energia elettrica	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-AL	47.876	Esenzione accise energia elettrica	Dusino S.Michele	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CO	60.228	Esenzione accise energia elettrica	Lomagna	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	16.925	Esenzione accise gas	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CR	31.473	Esenzione accise gas	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	18.827	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	23.465	Rimborso accise gasolio mezzi targati (carbon tax)	Gazoldo degli Ippoliti/Tezze sul Brenta	L. 448/98 art.8
Marcegaglia Carbon Steel	Simest spa	42.756	Contributo in conto interessi	Diversi	L.190 art.4 e sm
Totale		1.124.464			
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli-MN	36.307	Esenzione accise energia elettrica	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 art.52 c.4 lett.e
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli-MN	23.334	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Specialties	Agenzia entrate-Erario	22.750	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	L. 106 29/07/14 e smi
Totale		82.391			
Marcegaglia Plates	Ag. Dogane e Monopoli-UD	30.594	Esenzione accise energia elettrica	S. Giorgio di Nogaro	D.Lgs 504/95 art. 52 c.2 lett.e
Marcegaglia Plates	Ag. Dogane e Monopoli-UD	135.703	Esenzione accise gas	S. Giorgio di Nogaro	D.Lgs 504/95 art.21 c.2 lett.13
Totale		166.296			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	285.616	Tariffa incentivante per produzione energia da fonti rinnovabili	Ravenna	DM 19/02/17-DM 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Ag. Dogane e Monopoli-RA	955.487	Esenzione accise gas	Ravenna	D.Lgs 504/95 art.21 c.2 lett.13
Marcegaglia Ravenna	Comunità Europea	76.260	2° tranche contributo progetto New Tech 4 Steel	Ravenna	NewTech4Steel RFCS-02-2017
Marcegaglia Ravenna	CSEA	15.295.391	Esenzione oneri di sistema	Ravenna	DM 21/12/17 art.4 c.1 lett a) ¹⁾
Marcegaglia Ravenna	CSEA	13.966.701	Esenzione oneri di sistema	Ravenna	DM 21/12/17 art.4 c.1 lett a) ²⁾
Totale		30.579.455			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Ag. Dogane e Monopoli-MN	149.764	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs 504/95 art.21 c.2 lett.13
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	599.760	Esenzione oneri di sistema	Gazoldo degli Ippoliti	DM 21/12/17 art.4 c.1 lett a)
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	3.861.027	Esenzione oneri di sistema	Gazoldo degli Ippoliti	DM 21/12/17 art.4 c.1 lett a) ¹⁾
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	3.110.752	Esenzione oneri di sistema	Gazoldo degli Ippoliti	DM 21/12/17 art.4 c.1 lett a) ²⁾
Totale		7.721.303			
Marcegaglia Buildtech srl	Ag. Dogane e Monopoli-AL	2.516	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Pozzolo Formigaro	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Totale		2.516			
Totale consolidato (Steel)		39.676.426			

⁽¹⁾ L'importo come da indicazioni dell'ente erogante è tra quelli segnalati al RNA. La società è venuta a conoscenza dell'importo definitivo a bilancio 2019 chiuso

⁽²⁾ L'importo come da indicazioni dell'ente erogante è tra quelli segnalati al RNA. Il dato indicato, per l'esercizio 2020, non è definitivo.

Relativamente alla controllata Marcegaglia Carbon Steel, corre l'obbligo di segnalare che per quanto riguarda i contributi relativi al DM 21/12/17 art.4 c.1 lett.a) relativi agli anni 2018, 2019 e 2020 la società non è ancora in grado di indicare con sufficiente dettaglio le agevolazioni percepite in quanto l'ente gestore (CSEA) non ha ancora concluso in via definitiva l'iter procedurale relativo alla validazione delle dichiarazioni di cui agli anni citati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Sul finire del 2020 si sono visti i primi segnali di ripresa che si sono irrobustiti progressivamente sia in relazione alla domanda che ai prezzi.

Già a febbraio, secondo le stime di WSA, la produzione mondiale di acciaio è aumentata del 4,1% rispetto allo stesso mese del 2019, +6,6% il dato cumulativo, come al solito sostenuta dalla Cina (+10.9%). L'Europa ha scelto invece di rallentare le riaperture degli impianti fermati a metà 2020.

Anche l'acciaio inossidabile ha registrato buone intonazioni sulla domanda e sui prezzi.

I prezzi europei ed internazionali dei prodotti piani sono in fortissima crescita. Ad esempio i coils a caldo sono passati da un minimo di 370 Euro la tonnellata nel giugno 2020 fino ad oltre 900 Euro ad oggi, raggiungendo così livelli mai visti dalla crisi finanziaria del 2008.

I motivi di questo "boom" sono collegati ad una buona intonazione della domanda internazionale, ad una crescita delle materie prime, ad un rallentamento del commercio internazionale connesso a varie restrizioni, nonché ad un ritardo dei produttori (specie in Europa) ad adeguare l'offerta in termini di output.

In questo contesto le società di Marcegaglia Steel hanno sovraperformato rispetto al budget e ancora più rispetto allo stesso periodo del 2020.

Nel primo trimestre 2021 sono state spedite oltre 1,5 milioni di tonnellate di prodotti (+7,5%) per un fatturato di 1.455 milioni di Euro (+26,4%) con una buona marginalità.

Il 26 febbraio 2021 la Commissione Europea ha avviato un procedimento relativo alla possibile proroga delle misure di salvaguardia, introdotte nel 2019 e rinnovate a giugno 2020, applicabili alle importazioni di 26 categorie di prodotti di acciaio che prevedono contingenti tariffari superati i quali verrà applicato un dazio del 25%. La durata dell'eventuale proroga sarà determinata nel corso dell'inchiesta.

Nel mese di febbraio è stato avviato il nuovo forno di riscaldamento bramme presso lo stabilimento di Marcegaglia Plates a San Giorgio di Nogaro che permetterà una migliore qualità del prodotto ed un aumento della produzione del 5% circa.

Società	Quantità (ton)			Ricavi (migliaia di Euro)			MARK UP (% sui ricavi)			MARK UP		
	Gen-Mar'21	Gen-Mar'20	Δ %	Gen-Mar'21	Gen-Mar'20	Δ %	Gen-Mar'21	Gen-Mar'20	Δ %	Gen-Mar'21	Gen-Mar'20	Δ %
Marcegaglia Carbon Steel	1.020.059	938.963	8,6%	812.562	618.890	31,3%	27,5%	31,4%	-12,3%	223.744	194.246	15,2%
Marcegaglia Specialties	189.490	163.721	15,7%	376.544	303.794	23,9%	27,0%	22,5%	20,1%	101.755	68.340	48,9%
Marcegaglia Plates	83.957	91.170	-7,9%	54.491	51.411	6,0%	29,1%	21,2%	37,0%	15.835	10.908	45,2%
Marcegaglia Palini e Bertoli	88.495	80.959	9,3%	56.830	42.989	32,2%	26,1%	24,4%	6,7%	14.827	10.511	41,1%
Marcegaglia Steel Italia	1.382.001	1.274.812	8,4%	1.300.428	1.017.084	27,9%	27,4%	27,9%	-1,9%	356.160	284.004	25,4%
Marcegaglia do Brasil Ltda	28.285	27.766	1,9%	29.203	27.464	6,3%	23,6%	29,3%	-19,4%	6.891	8.039	-14,3%
Marcegaglia Colombia (*)	-	-	0,0%	1.654	1.087	52,1%	33,8%	42,3%	-19,9%	560	460	21,8%
Marcegaglia Mexico (*)	24	30	-19,5%	4.763	5.154	-7,6%	51,8%	52,3%	-1,0%	2.466	2.696	-8,5%
Marcegaglia Poland Sp. z o.o.	82.920	87.586	-5,3%	73.040	61.320	19,1%	21,7%	18,9%	14,8%	15.848	11.589	36,8%
Marcegaglia UK	31.016	28.049	10,6%	27.363	20.899	30,9%	28,5%	23,5%	21,0%	7.797	4.920	58,5%
Marcegaglia RU	6.251	5.630	11,0%	13.583	13.060	4,0%	15,7%	15,1%	4,1%	2.135	1.972	8,3%
Marcegaglia Turkey	2.586	2.317	11,6%	5.829	5.594	4,2%	20,2%	15,3%	31,7%	1.176	857	37,2%
Marcegaglia Steel Estero	151.082	151.378	-0,2%	155.435	134.578	15,5%	23,7%	22,7%	4,6%	36.873	30.533	20,8%
Marcegaglia Steel totale	1.533.083	1.426.191	7,5%	1.455.863	1.151.662	26,4%	27,0%	27,3%	-1,2%	393.032	314.537	25,0%

(*) la produzione di Marcegaglia Mexico e Marcegaglia Colombia è quasi esclusivamente espressa in pezzi

Considerato quanto precede riteniamo che gli effetti della pandemia legata al Covid 19, attualmente ancora in atto, non siano in grado di pregiudicare la capacità del gruppo di continuare ad operare come entità in funzionamento. In ogni caso continueremo a monitorare l'evoluzione dello scenario allo scopo di assumere prontamente tutte le opportune azioni volte al maggior contenimento possibile degli impatti.

RINVIO ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Per quanto riguarda le informazioni inerenti la natura dell'attività d'impresa e i rapporti con imprese controllate (escluse dal processo di consolidamento integrale), collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione a corredo del presente bilancio consolidato.

ALLEGATI COSTITUENTI PARTE INTEGRANTE DELLA PRESENTE NOTA

Allegati n.1a-1b-1c: Prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie

Allegato n.2: Prospetto dei movimenti dei fondi per rischi e oneri e del TFR

Gazoldo degli Ippoliti, 30 aprile 2021

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Antonio Marcegaglia

allegato 1a - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

		Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Variazione perimetro di consolid.	Operazioni straordinarie	Saldo fine esercizio
Costi di impianto e ampliamento	Costo Originario	3.377.478	-882.675	34.000	-	-	-	178.082	-	2.706.885
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortamento Ord.	2.815.144	-756.699	132.881	-	-	-6.351	178.082	-	2.363.057
	Totale	562.334	-125.976	-98.881	-	-	6.351	-	-	343.828
Costi di sviluppo	Costo Originario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortamento Ord.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dir. di brevetto ind.le e utiliz. opere ing.	Costo Originario	2.938.319	-261.081	1.936.000	-	11.000	-	166.946	-	4.791.184
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortamento Ord.	1.911.154	-252.406	859.178	-	-	-720	130.179	-	2.647.385
	Totale	1.027.165	-8.675	1.076.822	-	11.000	720	36.767	-	2.143.799
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Costo Originario	201.167.210	-10.980	5.499	-	1.271	-165	279.543	-	201.442.378
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortamento Ord.	83.839.616	-5.888	20.124.568	-	-	-607	279.543	-	104.237.232
	Totale	117.327.594	-5.092	-20.119.069	-	1.271	442	-	-	97.205.146
Avviamento	Costo Originario	74.685.840	-	-	-	-	-	1.050.000	-	75.735.840
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	36.665.036	-	1.747.769	-	-	-	-	-	38.412.805
	Fondo Ammortamento Ord.	19.426.951	-	2.928.336	-	-	-	758.333	-	23.113.620
	Totale	18.593.853	-	-4.676.105	-	-	-	291.667	-	14.209.415
Imm. in corso	Costo Originario	254.533	-26.474	459.440	-	-171.993	-308	109.979	-	625.177
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	254.533	-26.474	459.440	-	-171.993	-308	109.979	-	625.177
Acconti su immob. immateriali	Costo Originario	-	-	18.000	-	-	-	-	-	18.000
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	-	-	18.000	-	-	-	-	-	18.000
Altre	Costo Originario	778.671	-10.197	157.135	-	43.822	-3.109	12.713.489	-	13.679.811
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	1	-	-	-	-	-	-	-	1
	Fondo Ammortamento Ord.	706.301	-5.421	181.630	-	-	-1.024	11.490.953	-	12.372.439
	Totale	72.369	-4.776	-24.495	-	43.822	-2.085	1.222.536	-	1.307.371
i - immobilizzazioni immateriali	Costo Originario	283.202.051	-1.191.407	2.610.074	-	-115.900	-3.582	14.498.039	-	298.999.275
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	36.665.037	-	1.747.769	-	-	-	-	-	38.412.806
	Fondo Ammortamento Ord.	108.699.166	-1.020.414	24.226.593	-	-	-8.702	12.837.090	-	144.733.733
	Totale	137.837.848	-170.993	-23.364.288	-	-115.900	5.120	1.660.949	-	115.852.736

Alla voce "Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno", gli incrementi di costo sono perlopiù da attribuire alle società Marcegaglia Ravenna spa (Euro 1.060.664) e Marcegaglia Carbon Steel (Euro 613.612).

Per un commento più approfondito sulle svalutazioni degli avviamenti si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni immateriali" della Nota Integrativa.

La società Marcegaglia Poland ha effettuato una riclassifica di Euro 1.271 da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

La società Marcegaglia Gazoldo Inox ha effettuato una riclassifica di 11.000 Euro da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

La società Marcegaglia Carbon ha effettuato una riclassifica di Euro 128.171 da immobilizzazioni immateriali a immobilizzazioni finanziarie.

La variazione del perimetro di consolidamento è da attribuire al consolidamento con il metodo integrale della partecipata Marcegaglia Buildtech srl. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

allegato 1b - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

		Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Variazione perimetro di consolid.	Operazioni straordinarie	Saldo fine esercizio
Terreni e fabbricati	Costo Originario	801.269.439	-22.123.286	3.416.554	1.509	989.220	-17.695	22.656.892	-	806.189.615
	Rivalutazioni	8.134.036	-2.370.975	264.842	-	-	-	-	-	6.027.903
	Svalutazioni	4.639.341	-	61.733	-	-	-641	-	-	4.700.433
	Fondo Ammortamento Ord.	150.424.131	-10.560.077	26.002.905	-	-175.680	-228.519	7.448.696	-	172.911.456
	Totale	654.340.003	-13.934.184	-22.383.242	1.509	1.164.900	211.465	15.208.196	-	634.605.629
Impianti e macchinari	Costo Originario	1.316.916.409	-28.906.856	29.195.767	3.366.119	9.024.781	-71.078	37.830.848	-	1.360.623.752
	Rivalutazioni	8.968.020	-2.604.938	137.770.572	-	96.853	-	-	-	144.230.507
	Svalutazioni	195.873	-54.917	-	144.338	-	10.852	-	-	7.470
	Fondo Ammortamento Ord.	636.450.926	-22.544.768	108.986.945	2.238.945	-1.753.027	-277.336	34.239.921	-	752.863.716
	Totale	689.237.630	-8.912.109	57.979.394	982.836	10.874.661	195.406	3.590.927	-	751.983.073
Attrezzature industriali e commerciali	Costo Originario	69.485.211	-365.547	6.719.806	3.591.936	1.278.337	12.218	38.550.903	-	112.088.992
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-36.885	-	-	-	-36.885
	Svalutazioni	302	-71	-	-	-	-	-	-	231
	Fondo Ammortamento Ord.	50.221.906	-312.991	5.971.362	1.753.481	1.203.528	3.070	12.754.060	-	68.087.454
	Totale	19.263.003	-52.485	748.444	1.838.455	37.924	9.148	25.796.843	-	43.964.422
Altri beni	Costo Originario	24.651.666	-1.763.171	1.256.979	330.187	210.351	-26.692	2.356.292	-	26.355.238
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-59.968	-	-	-	-59.968
	Svalutazioni	1.660	-391	-	-	-	-	-	-	1.269
	Fondo Ammortamento Ord.	16.548.237	-980.639	2.228.401	306.481	210.399	-48.958	2.162.833	-	19.813.792
	Totale	8.101.769	-782.141	-971.422	23.706	-60.016	22.266	193.459	-	6.480.209
Immobilizzazioni in corso	Costo Originario	33.058.831	-276.703	50.342.792	454.716	-11.161.816	8.847	535.560	-	72.052.795
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	6.750.365	-13.491	-	420.600	-	-	-	-	6.316.274
	Fondo Ammortamento Ord.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	26.308.466	-263.212	50.342.792	34.116	-11.161.816	8.847	535.560	-	65.736.521
Acconti	Costo Originario	15.501.732	-10.180	19.448.085	12.733.624	-	3.499	366.732	-	22.576.244
	Rivalutazioni	-	0	0	0	-	0	0	-	0
	Svalutazioni	-	0	0	0	-	0	0	-	0
	Fondo Ammortamento Ord.	-	0	0	0	-	0	0	-	0
	Totale	15.501.732	-10.180	19.448.085	12.733.624	-	3.499	366.732	-	22.576.244
ii - immobilizzazioni materiali	Costo Originario	2.260.883.288	-53.445.743	110.379.983	20.478.091	340.873	-90.901	102.297.227	-	2.399.886.636
	Rivalutazioni	17.102.056	-4.975.913	138.035.414	-	-	-	-	-	150.161.557
	Svalutazioni	11.587.541	-68.870	61.733	564.938	-	10.211	-	-	11.025.677
	Fondo Ammortamento Ord.	853.645.200	-34.398.475	143.189.613	4.298.907	-514.780	-551.743	56.605.510	-	1.013.676.418
	Totale	1.412.752.603	-23.954.311	105.164.051	15.614.246	855.653	450.631	45.691.717	-	1.525.346.098

L'incremento della voce "impianti e macchinari" è dovuto principalmente a Marcegaglia Carbon Steel spa (Euro 7.880.468) e Marcegaglia Ravenna spa (Euro 11.172.957).

L'incremento della voce "immobilizzazioni in corso" è dovuto principalmente a Marcegaglia Carbon Steel spa (Euro 9.098.640) e Marcegaglia Ravenna spa (Euro 36.811.550).

L'incremento della voce "acconti" è dovuto principalmente a Marcegaglia Ravenna (Euro 9.191.955) e Marcegaglia Specialties (Euro 4.976.380).

La partecipata Marcegaglia UK ha effettuato una riclassifica di Euro 867.924 da crediti finanziari immobilizzati a immobilizzazioni materiali (voce Terreni e fabbricati).

In merito all'incremento delle rivalutazioni si rimanda all'apposito paragrafo della Nota Integrativa "Criteri di valutazione -premesse".

La variazione del perimetro di consolidamento è da attribuire al consolidamento con il metodo integrale della partecipata Marcegaglia Buildtech srl. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

allegato 1c - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

		Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Acquisizioni e sottoscrizioni	Aumenti di Capitale/ versamenti in conto capitale	Incre- menti	Decrementi	Variazione area di consolid.	Riclassifiche	Operazioni straord.	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio
1) Partecipazioni												
partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	Costo Originario	3.396.806	0	0	120.009	0	0	1.145.133	0	0	0	4.661.948
	Fondo Svalutazione	167.320	0	0	0	120.009	0	1.139.538	132	0	0	1.426.999
	Fondo Rivalutazione	0	0	0	0	0	0	-0	0	0	0	-0
partecipazioni in imprese controllate valutate a patrimonio netto	Costo Originario	0	0	0	0	0	0	2.150.751	0	0	0	2.150.751
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	2.447.279	0	0	0	2.447.279
	Fondo Rivalutazione	0	0	0	0	7.224	0	1.299.307	0	0	0	1.306.531
partecipazioni in imprese controllate	Totale	3.229.486	0	0	120.009	-112.785	0	1.008.374	132	0	0	4.244.952
partecipazioni in imprese collegate valutate al costo	Costo Originario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Fondo Rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
partecipazioni in imprese collegate valutate a patrimonio netto	Costo Originario	954.622	0	0	0	0	0	721.786	0	0	0	1.676.408
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	915.690	0	0	0	915.690
	Fondo Rivalutazione	0	0	0	0	0	0	193.905	0	0	0	193.905
partecipazioni in imprese collegate	Totale	954.622	0	0	0	0	0	1	0	0	0	954.623
partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Costo Originario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	132	0	0	-132	0	0	0
	Fondo Rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale	0	0	0	0	-132	0	0	132	0	0	0
partecipazioni in altre imprese	Costo Originario	1.772.326	0	0	0	0	3.412	3.845	128.171	0	0	1.900.930
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
altre imprese	Totale	1.772.326	0	0	0	0	3.412	3.845	128.171	0	0	1.900.930
totale	Costo Originario	6.123.754	0	0	120.009	0	3.412	4.021.515	128.171	0	0	10.390.037
	Fondo Svalutazione	167.320	0	0	0	120.141	0	4.502.507	0	0	0	4.789.968
	Fondo Rivalutazione	-	0	0	0	7.224	0	1.493.212	0	0	0	1.500.436
totale partecip.	Totale	5.956.434	0	0	120.009	-112.917	3.412	1.012.220	128.171	0	0	7.100.505

		Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Acquisizioni e sottoscrizioni	Aumenti di Capitale/ versamenti in conto capitale	Incre- menti	Decrementi	Variazione area di consolid.	Riclassifiche	Operazioni straord.	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio
1) Crediti inclusi nelle Immobilizzazioni Finanziarie												
verso imprese controllate non consolidate ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese controllate non consolidate OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese controllate non consolidate	Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso imprese collegate ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese collegate OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	2.619.074 0	0 0	0 0	0 0	2.619.074 0
verso imprese collegate	Totale	0	0	0	0	0	0	2.619.074	0	0	0	2.619.074
verso imprese controllanti ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese controllanti OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese controllanti	Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso altri ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	20.299 0	-1.089 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	-19.411 0	0 0	201 0	0 0
verso altri OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	2.448.502 0	-47.602 0	0 0	0 0	52.556 0	6.516 0	45.154 0	-848.513 0	0 0	8.276 0	1.651.857 0
verso altri	Totale	2.468.801	-48.691	0	0	52.556	6.516	45.154	-867.924	0	8.477	1.651.857
totale	Valore lordo Fondo Svalutazione	2.468.801 0	-48.691 0	0 0	0 0	52.556 0	6.516 0	2.664.228 0	-867.924 0	0 0	8.477 0	4.270.931 0
Totale crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie	Totale	2.468.801	-48.691	0	0	52.556	6.516	2.664.228	-867.924	0	8.477	4.270.931
3) altri titoli		406.121	0	0	0	0	51.348	0	0	0	0	354.773
4) strumenti finanziari derivati attivi		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie		8.831.356	-48.691	0	120.009	-60.361	61.276	3.676.448	-739.753	0	8.477	11.726.209

La partecipata Marcegaglia UK ha effettuato una riclassifica di Euro 867.924 da crediti finanziari immobilizzati a immobilizzazioni materiali (voce Terreni e fabbricati).

La variazione del perimetro di consolidamento è da attribuire al consolidamento con il metodo integrale della partecipata Marcegaglia Buildtech srl. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale". In particolare, per quel che riguarda le imprese controllate valutate al costo si rileva l'ingresso delle controllate Marcegaglia Perù e Consortile San Michele (società partecipate da Marcegaglia Buildtech). Per quel che riguarda le imprese controllate valutate a patrimonio netto si rileva l'ingresso della controllata Marcegaglia Romania (società partecipata da Marcegaglia Buildtech). E infine, relativamente alle collegate valutate a patrimonio netto si rileva l'ingresso della collegata Gulf LLC (società partecipata da Marcegaglia Buildtech).

La variazione di perimetro in relazione ai crediti immobilizzati è relativa per Euro 2.619.074 al credito di Marcegaglia Buildtech verso la società Gulf LLC e per Euro 45.154 a crediti diversi detenuti sempre da Marcegaglia Buildtech srl.

allegato 2 - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEI FONDI PER RISCHI E ONERI E DEL TFR

	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantona- menti	Utilizzo	Riclas- sifiche	Altri movimenti dei fondi	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidam.	Operazioni straordi- narie	Saldo fine esercizio
per trattamento di quiescenze ed obblighi similari	3.892.267	-73.825	285.085	351.608	-	-	-4.663	778.017	-	4.525.273
1) per trattamento di quiescenza e obblighi similari	3.892.267	-73.825	285.085	351.608	-	-	-4.663	778.017	-	4.525.273
per imposte, anche differite	233.161.937	-491.805	3.179.650	225.789.732	87.664	-	12.933	429.614	-	10.590.261
2) per imposte, anche differite	233.161.937	-491.805	3.179.650	225.789.732	87.664	-	12.933	429.614	-	10.590.261
strumenti finanziari derivati passivi	17.235.054	-8.156	16.948.420	5.589.617	-	-	1.852	-	-	28.587.553
3) strumenti finanziari derivati passivi	17.235.054	-8.156	16.948.420	5.589.617	-	-	1.852	-	-	28.587.553
altri	2.465.022	-5.700	1.024.339	466.813	-	-	-15.510	680.901	-	3.682.239
4) altri	2.465.022	-5.700	1.024.339	466.813	-	-	-15.510	680.901	-	3.682.239
di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	2.431	-	-	-	4.754.276	-	4.751.845
5) di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	2.431	-	-	-	4.754.276	-	4.751.845
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	256.754.280	-579.486	21.437.494	232.200.201	87.664	-	-5.388	6.642.808	-	52.137.171

Con riferimento agli utilizzi del fondo imposte differite si evidenzia che all'interno di tale voce sono inclusi i riassorbimenti della fiscalità differita, sorta in sede di conferimento, attraverso il processo di ammortamento dei maggiori valori attribuiti in base alle vite utili ai vari beni indicati dal perito nelle perizie stesse. Nell'anno 2020 l'utilizzo del fondo in relazione a maggiori ammortamenti in bilancio rispetto agli ammortamenti fiscali è pari a circa 23 milioni di Euro.

Inoltre si segnala che, sempre relativamente agli utilizzi del fondo imposto differite, per effetto dell'affrancamento dei cespiti dovuto al riallineamento tra valori contabili e fiscali delle immobilizzazioni materiali ed immateriali descritto nella parte iniziale della Nota Integrativa relativa ai "Criteri di valutazione", le società coinvolte hanno quindi provveduto a stornare l'esistente fondo imposte differite, dopo i sopra citati utilizzi per gli ammortamenti di periodo, per un ammontare pari a Euro 194.574.592 in contropartita alla rilevazione di un provento di pari importo iscritto nella voce 20 del conto economico.

Per un commento approfondito dei movimenti degli strumenti finanziari derivati passivi si rinvia all'apposito paragrafo della Nota Integrativa "Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari".

Gli accantonamenti ai fondi altri si riferiscono perlopiù ad accantonamenti per contenziosi contabilizzati dalla controllata Marcegaglia Buildtech srl.

La variazione del perimetro di consolidamento è da attribuire al consolidamento con il metodo integrale della partecipata Marcegaglia Buildtech srl. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale". In particolare, relativamente alla voce "fondi di consolidamento per rischi e oneri futuri" si rileva che è relativa alla collegata Gulf LLC (società partecipata da Marcegaglia Buildtech). Tale fondo è stato creato negli anni scorsi in considerazione del deficit patrimoniale della collegata estera.

	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Riclassifiche	Altri movimenti dei fondi	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidam.	Operazioni straordinarie	Saldo fine esercizio
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	14.000.774	-79.932	11.058.434	11.943.290	-	-	373	905.837	-	13.942.196

La variazione del perimetro di consolidamento è da attribuire al consolidamento con il metodo integrale della partecipata Marcegaglia Buildtech srl. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".







Consolidated Financial Statements Marcegaglia Steel

MARCEGAGLIA STEEL S.p.A.

Registered Office: via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy

Share capital: Euro 695,318,116 fully paid up

Tax code and Mantua Company Register No.: 02467550204,

VAT No.: 02467550204



Via Augusto Righi, 6
37135 Verona
Tel: +39 045 47 53 200
www.mazars.it

Independent auditors' report

To the Shareholders of Marcegaglia Steel S.p.A.

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Marcegaglia Steel Group (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2020, the consolidated income statement and the consolidated cash flows statement for the year then ended and the explanatory notes.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at December 31, 2020, and of the consolidated result of its operations and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the Italian laws governing the financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia). Our responsibilities under those standards are further described in the section of this report titled *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements*. We are independent of Marcegaglia Steel S.p.A. (the Company) pursuant to the regulations and standards on ethics and independence applicable to audits of financial statements under Italian law. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

In the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020, the Group exercised the tax realignment option of the higher values of the business assets already recorded in the consolidated financial statements pursuant to art. 110, paragraph 7, of the Legislative Decree 104 of 14 August 2020.

The effects of this transaction on the consolidated income statement, on the consolidated shareholders' equity and tax payables are reflected in the consolidated financial statements and described in the explanatory notes in the part relating to the "Valuation criteria".

In the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020, the Group made use of the option referred to in Article 110 of the Legislative Decree 104 of 14 August 2020 to revalue some business assets.

The effects of this transaction on the assets of the consolidated balance sheet, on the consolidated shareholders' equity and on tax payables are reflected in the consolidated financial statements and described in the explanatory notes in the part relating to the "Valuation criteria".

Our opinion is not expressed with qualifications in respect of these matters.

Mazars Italia S.p.A.

Capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato € 120.000 - Sede legale: Via Ceresio, 7 - 20154 Milano
Rea MI-2076227 - Cod. Fisc. e P. Iva 11176691001
Iscrizione al Registro dei Revisori Legali n. 163788 con D.M. del 14/07/2011 G.U. n. 57 del 19/07/2011



Responsibilities of the directors and board of statutory auditors for the consolidated financial statements

The directors are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with the Italian laws governing the financial statements and, according to the terms prescribed by law, for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern and for the appropriateness of the use of the going concern assumption in the preparation of the consolidated financial statements, and for appropriate disclosure thereof. In preparing the consolidated financial statements, the directors use the going concern basis of accounting unless directors either intend to liquidate the parent company Marcegaglia Steel S.p.A. or to cease operations or has no realistic alternative but to do so.

The board of statutory auditors ("collegio sindacale") is responsible for overseeing, according to the terms prescribed by law, the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain a reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit performed in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of the audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia), we exercised professional judgement and maintained professional scepticism throughout the audit. Furthermore:

- we identified and assessed the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error; we designed and performed audit procedures in response to those risks; we obtained sufficient and appropriate audit evidence on which to base our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control;
- we obtained an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design the audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control;
- we evaluated the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors;
- we concluded on the appropriateness of the director's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. Where a material uncertainty exists, we are required to draw attention, in our auditor's report, to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, subsequent events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;
- we evaluated the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in such a manner as to give a true and fair view;



- we obtained sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion on the consolidated financial statements.

We communicated to those charged with governance, identified at an appropriate level as required by ISA Italia, among other matters, the scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identified during our audit.

Verona, April 30, 2021

Mazars Italia S.p.A.

Alfonso Iorio
Partner

Signed on the original. This report has been translated into English from the Italian original solely for the convenience of international readers.



MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2020

ASSETS currency Euro

12/31/2020

12/31/2019

A RECEIVABLES FROM SHAREHOLDERS FOR OUTSTANDING CONTRIBUTIONS			
1	not previously called	5,174,811	5,174,811
2	previously called	-	-
	Total Receivables from shareholders for outstanding contributions A	5,174,811	5,174,811
B FIXED ASSETS			
I	Intangible fixed assets		
1	Start-up and expansion costs	343,828	562,334
2	Development costs	-	-
3	Industrial patent rights and intellectual property rights	2,143,799	1,027,165
4	Concessions, licenses, trademarks and similar rights	97,205,146	117,327,594
5	Goodwill	14,209,415	18,593,853
6	Fixed assets in progress and advance payments	643,177	254,533
7	Other intangible assets	1,307,371	72,369
	Total Intangible fixed assets (B-I)	115,852,736	137,837,848
II	Property, plant and equipment		
1	Land and buildings	634,605,629	654,340,003
2	Plant and machinery	751,983,073	689,237,630
3	Industrial and commercial equipment	43,964,422	19,263,003
4	Other assets	6,480,209	8,101,769
5	Fixed assets in progress and advance payments	88,312,765	41,810,198
	Total Property, plant and equipment (B-II)	1,525,346,098	1,412,752,603
III	Financial fixed assets		
1	Equity investments in:		
	a) Non consolidated subsidiaries	4,244,952	3,229,486
	b) Associates	954,623	954,622
	d-bis) Other companies	1,900,930	1,772,326
		7,100,505	5,956,434
2	Receivables		
	b) from associates		
	- due after the following year	2,619,074	-
		2,619,074	-
	d-bis) from others		
	- due within the following year	-	20,299
	- due after the following year	1,651,857	2,448,502
		1,651,857	2,468,801
		4,270,931	2,468,801
3	Other securities	354,773	406,121
4	Financial derivatives reported as assets	-	-
	Total Financial assets (B-III)	11,726,209	8,831,356
	Total Fixed assets B	1,652,925,043	1,559,421,807
C CURRENT ASSETS			
I	Inventory		
1	Raw and ancillary materials and consumables	640,664,543	738,723,869
2	Work in progress and semi-finished products	311,963,457	444,152,818
3	Contract work in progress	4,790,756	54,784
4	Finished products and goods	427,037,083	494,453,123
5	Advance payments	63,341,724	32,550,117
	Total Inventory (C-I)	1,447,797,563	1,709,934,711
II	Receivables		
1	Trade receivables		
	- due within the following year	190,553,795	125,128,761
	- due after the following year	1,363,000	-
		191,916,795	125,128,761
2	From subsidiaries		
	- due within the following year	3,689,432	282,888
		3,689,432	282,888
3	From associated companies		
	- due within the following year	7,901,988	1,960,284
		7,901,988	1,960,284
4	From parent companies		
	- due within the following year	31,054,100	26,927,105
		31,054,100	26,927,105
5	From companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	196,701,066	291,094,942
		196,701,066	291,094,942
5-bis	Tax credits		
	- due within the following year	19,283,231	17,618,867
	- due after the following year	2,273,024	4,799,339
		21,556,255	22,418,206
5-ter	Deferred tax assets		
		28,577,997	33,718,161
5-quarter	From others		
	- due within the following year	28,433,381	26,140,915
	- due after the following year	279,299	2,631
		28,712,680	26,143,546
	Total receivables (C-II)	510,110,313	527,673,893
III	Financial assets not held as fixed assets		
4	Other equity investments	167,374	187,740
5	Financial derivatives reported as assets	703,517	68,260
6	Other securities	9,217,256	2,683,988
	Total Financial assets not held as fixed assets (C-III)	10,088,147	2,939,988
IV	Cash and cash equivalents		
1	Bank and postal deposits	481,750,955	232,977,955
2	Cheques	4,640	1,420,216
3	Cash on hand and cash equivalents	65,752	41,518
	Total cash and cash equivalents (C-IV)	481,821,347	234,439,689
	Totale Current assets C	2,449,817,370	2,474,988,281
D ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES			
	Accruals and deferrals	3,690,342	3,137,946
	Total accrued income and prepaid expenses D	3,690,342	3,137,946
	TOTAL ASSETS	4,111,607,566	4,042,722,845

LIABILITIES currency Euro

12/31/2020

12/31/2019

A SHAREHOLDERS' EQUITY			
I	Share capital	695,318,116	695,318,116
II	Share premium reserve	-	-
III	Revaluation reserve	129,789,388	-
IV	Legal reserve	1,224,724	766,624
VI	Other reserves		
	- extraordinary reserve	-	-
	- consolidation reserve	37,313,880	50,390,789
	- reserve from conversion differences	(26,128,143)	(2,429,617)
	- reserve for foreign exchange translation gains	-	-
	- merger surplus	-	-
	- reserve under the Italian law 10/91	-	-
	- reserve under the Italian law 130/83	-	-
	- reserve under the Italian law 193/84	-	-
	- reserve under the Italian law 19/87	-	-
	- reserve under the Italian law 30/84	-	-
	- others available reserves	-	-
	- others non-available reserves	38,362,502	-
	- difference from rounding off in Euro	(3)	(4)
	Total other reserves (VI)	49,548,938	47,961,168
VII	Reserve for projected cash flow hedges	(7,026,461)	(6,826,257)
VIII	Profits (losses) carried forward	8,703,892	19,173,664
IX	Profit (loss) for the year	185,356,247	23,521,355
	Total group shareholders' equity	1,062,914,844	779,914,670
	Minority interests in capital and reserves	20,806,320	20,279,363
	Profit/(Loss) pertaining to minority interest	3,643,777	689,404
	Total minority interest shareholders' equity	24,450,097	20,968,767
	Total Consolidated Shareholder's Equity A	1,087,364,941	800,883,437
B PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES			
1	For post-retirement benefits and similar obligations	4,525,273	3,892,267
2	For taxes, including deferred taxes	10,590,261	233,161,937
3	Financial derivatives reported as liabilities	28,857,553	17,235,054
4	Other	3,682,239	2,465,022
5	Consolidated provision for future risks and charges	4,751,845	-
	Total Provisions for future risks and charges B	52,137,171	256,754,280
C EMPLOYEE SEVERANCE PAY			
	Total employee severance pay C	13,942,196	14,000,774
D PAYABLES			
3	to shareholders for loans		
	- due within the following year	10,795,400	10,919,400
		10,795,400	10,919,400
4	to banks		
	- due within the following year	189,024,369	256,695,740
	- due after the following year	771,399,583	498,374,388
		960,423,952	755,070,128
5	to other lenders		
	- due within the following year	218,055	494,860
	- due after the following year	323,086	226,692
		541,141	721,552
6	Advances		
	- due within the following year	4,691,002	1,896,318
		4,691,002	1,896,318
7	Trade payables		
	- due within the following year	1,831,571,530	1,970,093,957
		1,831,571,530	1,970,093,957
9	Payables to subsidiaries		
	- due within the following year	5,320,460	4,327,303
		5,320,460	4,327,303
10	Payables to associates		
	- due within the following year	701,895	722,305
		701,895	722,305
11	Payables to parent companies		
	- due within the following year	11,039,938	33,969,893
		11,039,938	33,969,893
11bis	Payables to companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	5,111,510	3,281,393
		5,111,510	3,281,393
12	Tax payables		
	- due within the following year	30,315,346	23,005,214
	- due after the following year	17,437,303	-
		47,752,649	23,005,214
13	Payables to welfare and social security organizations		
	- due within the following year	16,109,054	15,525,884
		16,109,054	15,525,884
14	Other payables		
	- due within the following year	60,671,268	149,021,961
	- due after the following year	601,961	826,903
		61,273,229	149,848,864
	Total Payables D	2,955,331,760	2,969,382,211
E ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME			
	Accruals and deferrals	2,831,498	1,702,143
	Total Accrued liabilities and deferred incomes E	2,831,498	1,702,143
	TOTAL LIABILITIES	4,111,607,566	4,051,773,630

MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT COVERING FINANCIAL YEAR 2020

currency Euro		year 2020	year 2019
A	VALUE OF PRODUCTION		
1	Revenues from sales and services	4,771,605,671	4,896,806,929
2	Changes in inventories of work in progress, semi-finished and finished products	(218,650,887)	36,263,435
3	Changes in contract work in progress	(111,810)	(272,642)
4	Increase in fixed assets for internal work	9,101,631	7,313,781
5	Other revenues and income		
	- contributions during the year	3,849,080	4,626,328
	- other	11,817,662	14,040,685
	Total other revenues and income (5)	15,666,742	18,667,013
	Total Value of production A	4,577,611,347	4,958,778,516
B	COST OF PRODUCTION		
6	Raw and ancillary materials, consumables and goods	(3,478,958,526)	(3,984,908,088)
7	Services	(490,534,839)	(524,704,069)
8	Lease and rental expense	(9,344,958)	(8,334,001)
9	Personnel costs		
	a) salaries and wages	(166,231,067)	(176,108,999)
	b) social security contributions	(52,705,792)	(56,258,717)
	c) employee severance pay	(11,058,434)	(10,860,474)
	d) post-retirement benefits and similar obligations	(45,381)	(240,982)
	e) other personnel costs	(3,085,848)	(4,174,420)
	Total personnel costs (9)	(233,126,522)	(247,643,592)
10	Amortisation, depreciation and write-downs		
	a) amortisation	(24,226,593)	(23,764,918)
	b) depreciation	(143,189,613)	(146,607,012)
	c) other write downs of fixed assets	(1,809,502)	(2,444,902)
	d) write-downs of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	(2,609,357)	(5,788,706)
	Total amortisation, depreciation and write-downs (10)	(171,835,065)	(178,605,538)
11	Changes in the inventory of raw and ancillary materials, consumables and goods	(109,648,064)	95,497,187
12	Provisions for risks	-	-
13	Other provisions	-	-
14	Other operating expenses	(12,647,218)	(15,431,459)
	Total Cost of Production B	(4,506,095,192)	(4,864,129,560)
	Difference between Value of Production and Costs of Production A - B	71,516,155	94,648,956
C	FINANCIAL INCOMES AND CHARGES		
15	Income from equity investments:		
	- in subsidiaries	-	350,000
	- in associates	-	-
	- in other companies	248	-
	Total income from equity investments (15)	248	350,000
16	Other financial incomes:		
	a) from receivables recorded as fixed assets	-	-
	- from companies subject to control of the parent companies	-	-
	- from other companies	-	53
	Total income from receivables recorded as fixed assets (a)	-	53
	c) from securities reported as current assets other than equity investments	95,510	175,267
	d) income other than the above		
	- from subsidiaries	693,290	8,949
	- from associates	23,875	-
	- from parent companies	91,842	225,840
	- from companies subject to control of the parent companies	6,555,146	8,982,232
	- from others	2,586,414	2,920,792
	Total income other than the above (d)	9,950,567	12,137,813
	Total other financial incomes (16)	10,046,077	12,313,133
17	Interests and other financial charges		
	- paid to subsidiaries	(107,964)	(220,097)
	- paid to parent companies	(2,622,302)	(3,044,163)
	- paid to companies subject to control of parent company	(522,076)	(392,671)
	- paid to banks	(34,599,559)	(33,701,071)
	- other financial expenses	(42,049,609)	(42,291,548)
	Total Interests and other financial charges (17)	(79,901,510)	(79,649,550)
17-bis	Exchange rate gains and losses	3,228,130	(687,879)
	Total Financial incomes and Charges C	(66,627,055)	(67,674,296)
D	VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS		
18	Revaluations		
	of equity investments	9,655	-
	of financial fixed assets other than equity investments	-	42,111
	of securities recognised in current assets	-	5,554
	of financial derivatives	5,390,603	9,289,510
	Total revaluations (18)	5,400,258	9,337,175
19	Write-downs		
	of equity investments	(120,141)	(167,320)
	of financial fixed assets other than equity investments	-	-
	of securities recognised in current assets	(20,366)	-
	of financial derivatives	(15,909,755)	(1,156,792)
	Total write-downs (19)	(16,050,262)	(1,324,112)
	Total Value Adjustments of Financial Assets D	(10,650,004)	8,013,063

currency Euro

year 2020

year 2019

PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES A-B+/-C+/-D			
Profit/(loss) before taxation A-B+/-C+/-D		(5,760,904)	34,987,723
20	Current, deferred and pre-paid income taxes for the year		
	- direct taxes for the year	(39,359,081)	(38,719,252)
	- direct taxes for previous years	2,478,194	417,974
	- deferred taxes	222,610,081	26,377,724
	- pre-paid taxes	(3,169,123)	(3,122,788)
	- charges and income related to the tax consolidation scheme	12,200,857	4,269,378
Total current, deferred and pre-paid income taxes for the year (20)		194,760,928	(10,776,964)
21	NET PROFIT/(LOSS)	189,000,024	24,210,759
PROFIT/(LOSS) PERTAINING TO MINORITY INTERESTS		3,643,777	689,404
PROFIT/(LOSS) PERTAINING TO THE GROUP		185,356,247	23,521,355

MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.

CASH FLOW STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2020

currency Euro

12/31/2020

12/31/2019

A CASH FLOWS FROM INCOME-GENERATING OPERATIONS (INDIRECT METHOD)			
	Profit (loss) for the year	189,000,024	24,210,759
	Income Tax	(194,760,928)	10,776,964
	Interest expenses /(income)	69,855,433	67,250,651
	(Dividends)	0	(350,000)
	(Gains)/Losses resulting from the disposal of assets	(461,164)	98,774
1	Profit (loss) for the year, before income taxes, interest, dividends and gains and losses from asset sales	63,633,365	101,987,148
	Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital		
	- provisions to funds	12,342,223	11,418,109
	- amortisation/Depreciation of fixed assets	167,416,206	170,371,930
	- write-downs due to permanent impairment	1,809,502	2,444,902
	- value adjustments of financial assets and financial liabilities on derivative financial instruments that do not involve cash transactions	10,650,005	(8,013,063)
	- other adjustments for non-cash items	(9,101,631)	(7,313,781)
	Total Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital	183,116,305	168,908,097
2	Cash flow before changes in net working capital	246,749,670	270,895,245
	Changes in net working capital		
	- decrease/(increase) in inventories	297,442,050	(138,162,006)
	- decrease/(increase) in trade receivables	(52,563,256)	(30,280,163)
	- increase/(decrease) in trade payables	(145,258,074)	255,797,141
	- decrease/(increase) in accrued incomes and prepaid expenses	(895,387)	(837,768)
	- increase/(decrease) in accrued expenses and deferred incomes	(48,323)	(356,173)
	- other changes in net working capital	(32,269,822)	(35,594,982)
	Total changes in net working capital	66,407,188	50,566,049
3	Cash flow after changes in net working capital	313,156,858	321,461,294
	Other adjustments		
	- interests received/(paid)	(68,516,880)	(68,839,670)
	- (income taxes paid)	0	0
	- dividends received	0	350,000
	- (utilisation of funds)	(12,761,711)	(12,200,387)
	- other collections/(payments)	0	0
	Total other adjustments	(81,278,591)	(80,690,057)
	Cash flow from income-producing operations A	231,878,267	240,771,237
B CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
	Property, plant and equipment		
	- (investments)	(89,449,240)	(74,217,731)
	- divestitures	4,246,051	903,684
	Intangible fixed assets		
	- (investments)	(2,481,904)	(1,634,392)
	- divestitures	0	28,636
	Financial fixed assets		
	- (investments)	(300,736)	(18,429,560)
	- divestitures	61,524	351,943
	Current financial assets		
	- (investments)	(7,926,838)	0
	- divestitures	18,779	2,436,127
	(Purchase or sale of subsidiaries or business divisions net of liquid assets)	0	10,234,087
	Sale of subsidiaries or business divisions net of liquid assets	0	0
	Cash flows from investment activities B	(95,832,364)	(80,327,206)
C CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
	Third party resources		
	- increase/(decrease) in short-term liabilities to banks	(72,798,442)	(120,113,511)
	- new loans	391,059,502	194,171,511
	- (repayments of loans)	(110,086,868)	(62,704,614)
	Capital and reserves		
	- paid-in capital increase	0	0
	- (reimbursement of paid-in capital increase)	0	0
	- sale/(purchase) of own shares	0	0
	- (dividends and advances on dividends paid)	(500,358)	0
	Cash flows from financing activities C	207,673,834	11,353,386
	INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS A ± B ± C	343,719,737	171,797,417
	Changes in the scope of consolidation	(93,977,655)	0
	INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS A ± B ± C after the effect of changes in the scope of consolidation	249,742,082	171,797,417
	Exchange rate effect on cash and cash equivalents	(2,360,424)	87,352
	Cash and cash equivalents at beginning of year	234,439,689	62,554,920
	Bank and postal deposits	232,977,955	61,803,198
	Checks	1,420,216	722,481
	Cash on hand and cash equivalents	41,518	29,241
	of which are not freely usable	43,301,736	13,425,006
	Cash and cash equivalents at year end	481,821,347	234,439,689
	Bank and postal deposits	481,750,955	232,977,955
	Checks	4,640	1,420,216
	Cash on hand and cash equivalents	65,752	41,518
	of which not freely usable	46,416,426	43,301,736

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated financial statement preparation criteria and structure

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020 have been prepared in accordance with the provisions of Legislative Decree 127 of 9 April 1991.

The structure and content of the consolidated balance sheet, income statement and statement of cash flows are those required for the statutory financial statements of companies included in consolidation that have been suitably adjusted to consider the broader concept of “group”. Therefore, in order to provide a clear, truthful and accurate representation of the group’s equity and financial positions as well as its operating result, the layouts for balance sheets and income statements set forth in Articles 2424 and 2425 of the Italian Civil Code provided for industrial and commercial companies were used, and adjusted – as provided by the Italian Accounting Standard [OIC] no. 17, paragraph 34 – by:

- the inclusion of a separate item called “Consolidation provision for future risks and charges” in balance sheet liabilities under item B “Provisions for risks and charges”, resulting from the process of consolidating equity investments;
- the inclusion of the line item “Consolidation reserve” in the shareholders’ equity;
- the inclusion among shareholders’ equity items of the item “Minority interests shareholders’ equity” broken down into the items “Minority interests in capital and reserves”, and “Profit (loss) pertaining to minority interests”, which represent the minority interest in shareholders’ equity and consolidated profit respectively;
- the indication, in consolidated shareholders’ equity, of the sub-total related to all of the components pertaining to the group, followed by the components corresponding to minority shareholdings;
- the inclusion, as a part of item A.VI “Other reserves” of shareholders’ equity, of the item “Reserve from conversion dif-

ferences”, which represents the difference from the translation of financial statements of subsidiaries expressed in a foreign currency;

- the inclusion of the items “Profit/(Loss) pertaining to the group” and “Profit/(Loss) pertaining to minority interests” among income statement items, after item 21 “Net profit (loss)”, in order to clearly separate the portion of the consolidated operating result pertaining to minority shareholders.

The cash flow statement was prepared in accordance with the layout specified in accounting standards OIC 17, based on guidelines provided by Art. 2425-ter of the Italian Civil Code.

These Notes contain the information required by Art. 38 of Legislative Decree 127/91, as well as other information required by such Decree. Furthermore, a reconciliation was prepared between shareholders’ equity and the statutory result of the parent company Marcegaglia Steel spa, and consolidated shareholders’ equity and the consolidated operating result.

These financial statements were prepared in Euro units. Any differences arising from rounding amounts expressed in whole Euros were allocated to a special shareholders’ equity reserve, and, depending on their sign, in line item A5) “Other revenues and income” or B14) “Other operating expenses” in the Income Statement.

Comparability with the previous financial year

For each item of the balance sheet, income statement and cash flow statement, next to the amount for the year 2020, the amount for the same item for the previous year has been indicated. In order to make the items in the financial statements comparable, the balances for the previous year have been reclassified where necessary.

Classification conventions

In preparing the financial statements as

of 31 December 2020, the following classification conventions have been adopted:

- line items in the asset section of the balance sheet were classified on the basis of their related company purpose, while in the liability section, they were classified as a function of their nature;
- the income statement was prepared taking into account three distinct classification criteria; namely:
 - the breakdown of the entire operating area into the three sub-areas identified by the layout required by law;
 - the nature of costs prevailing over their purpose;
 - the need to properly recognise interim results in the sequence of steps leading to the formation of net profit (loss) for the year.

The statement of cash flows is prepared in accordance with the format provided for by accounting standard OIC 17, which shows the amount and composition of cash and cash equivalents at the beginning and end of the year and the cash flows for the year deriving from operating, investing and financing activities, as provided for by Art. 2425-ter of the Italian Civil Code.

Reference to the Report on Operations

Information about the nature of the company’s activities and relations with subsidiaries, associates, parent companies and companies subject to the control of the latter is provided in the Report on Operations.

Asset, liability and shareholders’ equity items of the Balance Sheet that fall under more than one item of the layout required by law

In order to understand the financial statements, it is unnecessary to specify the items belonging to the balance sheet line that are included in more than one line item of the statutory layout in these Notes.

SCOPE OF CONSOLIDATION

Equity investments in subsidiaries

Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method:

Below is a list of the equity investments in subsidiaries as at 31 December 2020, consolidated using the line-by-line method pursuant to Art. 31 of Legislative Decree 127/91:

Name Registered office	Share capital	Direct share	Indirect share	Company
Marcegaglia Steel S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	695,318,116 EUR			parent company
Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	396,218,598 EUR	100%		
Marcegaglia Specialties S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	131,100,000 EUR	100%		
Marcegaglia Plates S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	35,000,000 EUR	100%		
Marcegaglia Ravenna S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	105,307,498 EUR	94.96%		
Marcegaglia Gazoldo Inox S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	31,592,250 EUR	94.96%		
Marcegaglia Buildtech S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	11,000,000 EUR	100%		
Marcegaglia Rivoli S.p.A. (ex Marcegaglia Novero S.p.A.) via Acqui, 85 - 10098 Rivoli, To	3,120,000 EUR		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia do Brasil Ltda Rodovia BR 101 km 11 Garuva (SC) (Brasile)	231,120,000 BRL		99.81302%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. Kaliska 72 int - Praszka (Polonia)	108,400,000 PLN		91.8819%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia UK Ltd New Road, Netherton, Dudley (UK)	16,650,200 GBP		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia USA Inc. 1001 East Waterfront Drive, Munhall, (Pa) (USA)	86,876,440 USD		100%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Outsourcing Inox S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	10,000 EUR		100%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia TR Paslanmaz Çelik Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Kazimiye Mahallesi, Yakut Sokak, Nova Center 39/27, Çorlu, Tekirdağ (Turchia)	84,610,000 TRY		51.02%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Mariven S.r.l. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	100,000 EUR		65%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia RU Bolshaja Nizgorodskaja 92B Vladimir - Federazione Russa	1,099,325,274 RUB		100%	Mariven S.r.l.
Marcegaglia Messico S. De R.L. De C.V Circuito Balvanera n.22, Complejo Industrial Balvanera, 76900 Corregidora - Queretaro - Mexico	280,076,911 MXN		51,2366% 0.0007%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia Colombia S.A.S. km 1.5 via Funza Siberia Parque Industrial San Diego Bodega	8,977,599 COP		99.9999% 0.0001%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A. Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia Palini e Bertoli S.p.A. via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	20,000,000 EUR		100%	Marcegaglia Plates S.p.A.

Compared to 2019, the scope of consolidation changed as follows:

- on 15/10/2020 the associate Marcegaglia Investments srl sold its entire shareholding in Marcegaglia Buildtech srl (100%) to the parent company Marcegaglia Steel spa at the agreed price of 31,000,000 Euros.

Marcegaglia Buildtech has been consolidated on a line-by-line basis since 01/10/2020. Therefore, in all the tables of these Notes, the column entitled "Impact from change in scope of consolidation" shows the equity movements for the 2020 period arising from the above-mentioned line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl as from 01/10/2020.

It should also be noted that compared to 31/12/2019:

- the percentage shareholding in the subsidiary Marcegaglia Rivoli Spa (formerly Marcegaglia Novero Spa) has changed following the purchase by Marcegaglia Carbon Steel of the minority shareholder's stake. The percentage of the investment thus increased from 80% to 100%.

It should also be noted that the subsidiary Marcegaglia Central America was reverse merged into the subsidiary Marcegaglia Mexico on 31/07/2020. At a consolidated level, this transaction did not generate any change in the scope of consolidation, but the Group's interest in the subsidiary Marcegaglia Mexico changed imperceptibly from 51.2377% to 51.2373%.

Direct or indirect subsidiaries measured at cost:

Name Registered office	Share capital	Direct share	Indirect share	Company
Marcegaglia Deutschland GmbH Opitzstr 12, 40470 Dusseldorf - Germany	EUR 153,388		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia France Sarl Le Bois des Cotes II Route Nationale 6 n.300 - Limonest	EUR 50,000		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia Iberica s.a. Calle Solsona,3 - S.P. de Magoda-B (ES)	EUR 120,220		51%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Marcegaglia India Private Limited EC 58, Sector I, Sal Lake, Kolkata-700064, West Bengal India	INR 100,251		90%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
			10%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
Marcegaglia North Europe s.a. 8, Um Woeller, L-4410 Soleuvre - Lussemburgo	EUR 31,000		100%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.

Please note that the subsidiary Marcegaglia Novero Polska (in liquidation) was closed on 20/12/2020.

Pursuant to Art. 28 of Legislative Decree 127/91, it is specified that the equity investments stated in the above table are measured “at cost” since their impact, even considered overall, is scarcely significant for the truthful and accurate representation of the group’s financial position and operating result.

Equity investments in associates

Direct or indirect associates measured at cost:

Name Registered office	Share capital	Direct share	Indirect share	Company
SIM S.r.l. Zona Industriale S.Atto - Teramo	EUR 780,000		50.00%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
			12.50%	Marcegaglia Carbon Steel S.p.A.
Consorzio Absolute scarl Pozzuolo del Friuli (UD) - frazione Cargnacco, Via Buttrio, n. 28	EUR 50,000		12.50%	Marcegaglia Specialties S.p.A.
			12.50%	Marcegaglia Ravenna S.p.A.
			12.50%	Marcegaglia Gazoldo Inox S.p.A.

Pursuant to Art. 36, paragraph 2, of Legislative Decree 127/91, it is specified that such equity investments are measured “at cost” since their impact, even considered overall, is scarcely significant for the truthful and accurate representation of the group’s financial position and operating result.

CONSOLIDATION CRITERIA

Consolidation using the line-by-line method

All of the companies in which Marcegaglia Steel spa has a direct or indirect majority stake have been consolidated using the line-by-line method, with the exception of the subsidiaries specified in the above paragraph “DIRECT OR INDIRECT SUBSIDIARIES MEASURED AT COST” above.

Using the line-by-line consolidation method, the book values of equity investments are eliminated, and the assets, liabilities, income and costs of investee companies are fully absorbed.

Any portions of the shareholders’ equity and the operating result relating to the minority shareholders of consolidated subsidiaries are reported respectively in a specific item of consolidated shareholders’ equity and the consolidated income statement.

With regard to the inclusion of new equity investments in the scope of consolidation, any differences resulting from comparing the book values of equity investments and the stakes of shareholders’ equity of the investee companies are recognised in the line item “Goodwill” among intangible fixed assets if positive and if prerequisites are

met, and in the line item “Consolidation reserve” under shareholders’ equity if negative.

Payables and receivables and transactions among companies included in the scope of consolidation have been eliminated. Any adjustments for dividends distributed to the parent company were also taken into account.

Equity investments measured using the equity method

According to this procedure, the consolidated financial statements only reflect the relevant portion of shareholders’ equity of the investee company, but not the amounts of individual items of the financial statements.

With regard to the inclusion of new equity investments in the scope of consolidation that are measured using the equity method, any differences resulting from comparing the book values of the equity investments and the stakes of shareholders’ equity of the investee companies are recorded in a shareholders’ equity item “Consolidation reserve”, to the extent of the portion formed up to the date of the first consolidation. The profit or loss generated after the date of the first consolidation is instead allocated, according to the accrual principle, to the consolidated income statement under “Value adjustments of financial assets” (revaluations/write-downs of equity investments) with a balancing entry in the item “Investments in subsidiaries/associates” in the balance sheet.

Currency of account

For line-by-line consolidation of financial statements expressed in a foreign currency, the current exchange rate method was used since the foreign investee companies to which those financial statements refer are essentially independent of the parent company. According to this method, all assets and liabilities, with the exception of the entries in shareholders’ equity (which are converted at the historical exchange rates), are converted using the exchange rate at the date of the financial statements, whereas items of the income statement are translated at the average

exchange rate for the period. The resulting differences are allocated to a specific shareholders' equity reserve, the "Reserve from conversion differences".

The exchange rates applied are indicated in the following table:

Currency	Exchange rate at 31/12/2020	Avg. exchange rate for FY 2020
US Dollar (USD)	1.2271	1.1422
UK Pound Sterling (GBP)	0.899	0.8897
Brazilian Real (BRL)	6.3735	5.8943
Polish Zloty (PLN)	4.5597	4.443
Russian Rouble (RUB)	91.4671	82.7248
Turkish Lira (TRY)	9.1131	8.0547
Mexican Peso (MXN)	24.416	24.5194
Colombian Peso (COP)	4,202.34	4,217.06

Reporting date of the consolidated financial statements

The financial statements of the parent company (Marcegaglia Steel spa) and the other consolidated companies closed the year on 31 December 2020.

Financial statements used for consolidation

The financial statements prepared by the Boards of Directors of the Italian subsidiaries were used for the consolidation of such companies.

With respect to the consolidation of foreign subsidiaries included in the scope of consolidation, the financial statements used were specifically prepared by the respective Boards of Directors according to measurement criteria used by the parent company, in compliance with the "Manual of the Group's Accounting Standards" prepared expressly for such purpose, and certified by local independent auditors.

MEASUREMENT CRITERIA

Premessa

The Marcegaglia Steel group, with particular reference to the Italian companies, as resolved by their respective Boards of Directors, availed itself of the option provided for in paragraphs 7 and 8 of Article 110 of Decree Law 104/2020 (converted into Law no. 126 of 13/10/2020), which refer to Articles 11, 13, 14 and 15 of Law no. 342/2000, to obtain, by paying a substitute tax for the purposes of IRES and IRAP of 3%, the tax recognition, for almost all the assets, of the higher book values compared to the values fiscally recognised of the tangible and intangible fixed assets, arising from the contribution transactions carried out in 2015 by Marcegaglia spa (now merged into Marfin srl) as also confirmed by the subsequent partial proportional demerger transactions carried out in 2018 by Marcegaglia Carbon Steel spa and Marcegaglia Specialties spa in favour of Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox spa respectively, and never booked in the past.

Similarly, the subsidiary Marcegaglia Palini e Bertoli spa freed up statutory and tax misalignments existing at 31.12.2020, mainly as a result of merger deficits allocated to assets in past years prior to the acquisition by the Marcegaglia group.

These higher values as at 31.12.2020, against the resorption that took place from 2018 to 2020 through the amortisation procedure, amount to a total of 711,003,317 Euros.

The table below provides ample evidence of these values, broken down by asset category.

All the companies that have carried out this redemption in the financial statements under review have therefore, as indicated in the OIC 25 Document, (§ 74-75-76) proceeded as follows:

- reversal of the provision for deferred taxes for 194,574,592 Euros, as a balancing entry to the income statement under item 20;
- recognition of the cost of the substitute tax, under the same item 20 of the income statement, for a total of 21,330,100 Euros, as a balancing entry to a corresponding

tax payable, of which 7,110,033 Euros due within the next financial year and 14,220,067 Euros due beyond the next financial year.

However, the tax recognition of such higher values is conditional on the allocation to a special reserve, in suspension of taxation, of an amount equal to the realigned amounts, net of substitute tax. This provision must be made by placing a tax suspension restriction on the equity reserves or, in the event of their inability to pay, in accordance with Article 10, paragraph 4 of Ministerial Decree 162/2001, on a corresponding portion of the share capital.

These reserves, which in the consolidated financial statements are obviously reduced to zero in the process of full consolidation, are not subject to any particular statutory restrictions, but will have the nature of reserves in "tax suspension" which, if distributed to shareholders, will contribute to forming the taxable income of the companies and the taxable income of the recipient shareholders. Despite the fact that these reserves have the aforementioned nature of reserves in tax suspension, as an exception to the general rule and as provided for by OIC 25 Document (§ 64), the related deferred tax liabilities were not recorded because, considering the historical trend in the distribution of the group's dividends, the likelihood of future distributions to shareholders of these reserves was considered to be low.

It should also be noted that, as an exception to the cost criterion, increased by directly attributable costs, and as an exception to the general prohibition on revaluation, the main Italian companies of the Marcegaglia group, as resolved by their respective Boards of Directors, also availed themselves of the option pursuant to Article 110 of Decree Law 104/2020, converted into Law no. 126 of 13/10/2020, and therefore revalued some proprietary plant and machinery located in some plants.

The higher value of the assets was determined by comparing the economic value of the assets in operation, as indicated in specific appraisals prepared for this pur-

pose by the company PRAXI S.p.A., with registered office in c.so Vittorio Emanuele 3 – Turin, with the residual book value to be depreciated of the assets, as resulting after allocating the depreciation allowances for 2020.

In particular, the above economic value was determined by applying a valuation process based on the hypothetical replacement of the asset being valued with a similar new asset. In this way, its “maximum value” was determined, identifiable with the cost necessary to replace it with its exact replica (“Cost of New Construction”) or, alternatively, if lower, with that of an asset with compatible characteristics and production capacity (“Replacement Cost”).

This maximum value was subsequently reduced to take into account the loss of value of the assets in question as a result of “Physical Depreciation” and “Functional Obsolescence”, which measure the loss of value of the property compared to a new one.

From a consolidated point of view, these higher asset values resulting from these appraisals have been reduced by the capital gains on assets, which at a consolidated level had already been considered in previous years as a reallocation of negative consolidation differences and/or as a result of adjustments made to the assets themselves in application of IFRS 16 in accounting for finance leases.

For consolidated purposes, therefore, on the basis of the above-mentioned expert’s findings, adjusted as described previously, we proceeded to record under tangible fixed assets higher values for a total amount of 138,035,414 Euros. It is hereby certified that the value obtained following the revaluation does not exceed the recoverable value that is likely to be attributed in relation to the production capacity and the possibility of use of the above-mentioned fixed assets by the group companies and in relation to their current value.

For the purposes of the write-back, all the group companies have essentially used the accounting technique of increasing only the historical cost; this accounting technique has resulted in an extension of the original depreciation period, deriving

from an assessment by the Directors of the residual useful life of the assets, also on the basis of the results of the above-mentioned expert evaluation prepared by the company PRAXI spa.

All companies that performed that value adjustment also opted, in exchange for payment of a substitute tax for IRES and IRAP purposes equal to 3% of the revaluation, for the tax recognition of that write-back; the tax recognition starts, with regard to the deductibility of depreciation, from the year following that in which the revaluation was performed (tax period 2021) while in the case of sale for consideration, from 01.01.2024.

As a balancing entry to the increase in the value of tangible/intangible fixed assets, the group’s equity entered a reserve called “Revaluation reserve – Decree Law 104/2020” for a total amount, net of the aforesaid substitute tax, of 129,789,388 Euros; the corresponding portion of this reserve recognised within the item Minority interests in capital and reserves amounts to 3,420,170 Euros.

This reserve is subject to special statutory restrictions and, having opted for tax recognition of the revaluation, has the nature of a “tax-suspension” reserve which, if distributed to shareholders, contributes towards forming the taxable income of the various Companies and the taxable income of the recipients. Despite the fact that this reserve has the aforementioned nature of a reserve in tax suspension, as an exception to the general rule and as provided for by OIC 25 Document (§ 64), the companies that applied said adjustments did not enter the related deferred tax liabilities because, considering the historical trend in the distribution of the group’s dividends, the likelihood of future distributions to shareholders of this reserve was considered to be low.

Therefore, a specific tax liability for substitute tax was recorded at the consolidated level for a total of 4,825,857 Euros (of which 1,608,619 Euros due within one year and 3,127,238 Euros due after the following year).

The following table shows, for each category of assets, the effect of both the booking of misalignments of statutory and fiscal values and the revaluation mentioned above.

Company	Accounting item	Booking of higher book values than tax values	Write-back
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	2) Plants and machinery	129,169,506	58,410,404
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	3) Industrial and commercial equipment	160,220	-
Marcegaglia Ravenna s.p.a.	4) Other assets	32,155	-
Marcegaglia Ravenna s.p.a. Total		129,361,881	58,410,404
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	1) Land and buildings	221,983,988	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	2) Plants and machinery	80,640,697	27,265,954
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	3) Industrial and commercial equipment	529,841	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a.	4) Other assets	28,621	-
Marcegaglia Carbon Steel s.p.a. Total		303,183,147	27,265,954
Marcegaglia Specialties s.p.a.	4) Concessions, licences, trademarks and similar rights	97,150,000	-
Marcegaglia Specialties s.p.a.	1) Land and buildings	67,788,804	-
Marcegaglia Specialties s.p.a.	2) Plants and machinery	25,899,878	18,327,036
Marcegaglia Specialties s.p.a.	4) Other assets	40,878	-
Marcegaglia Specialties s.p.a. Total		190,879,560	18,327,036
Marcegaglia Plates s.p.a.	1) Land and buildings	6,188,272	-
Marcegaglia Plates s.p.a.	2) Plants and machinery	20,322,368	4,780,026
Marcegaglia Plates s.p.a.	3) Industrial and commercial equipment	529,859	-
Marcegaglia Plates s.p.a.	4) Other assets	9,559	-
Marcegaglia Plates Total		27,050,058	4,780,026
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a.	2) Plants and machinery	47,584,213	11,817,529
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a.	4) Other assets	9,297	-
Marcegaglia Gazoldo Inox s.p.a. Total		47,593,510	11,817,529
Marcegaglia Buildtech s.r.l.	2) Plants and machinery	-	16,100,686
Marcegaglia Buildtech s.r.l. Total		-	16,100,686
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	1) Land and buildings	3,902,186	264,842
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	2) Plants and machinery	9,027,608	1,068,937
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	3) Industrial and commercial equipment	4,209	-
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a.	4) Other assets	1,159	-
Marcegaglia Palini e Bertoli s.p.a. Total		12,935,162	1,333,779
Total		711,003,317	138,035,414

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are recorded in the financial statements at purchase or production cost and amortised according their remaining useful life.

Start-up and expansion costs are amortised over a period of five years. Development costs are amortised in accordance with their useful life. As an exception, if it is not possible to reliably estimate their useful life, they are amortised over a period of up to five years.

Goodwill is recognised only if:

- 1) it has been purchased, for up to the cost incurred;
- 2) it arises from the consolidation process, to the extent permitted by impairment testing.

In the exceptional cases where its useful life cannot be estimated reliably, goodwill is amortised over a maximum period of ten years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded in the financial statements at purchase or production cost increased by statutory monetary revaluations, and are reported net of accumulated depreciation. Note that with the exception of companies with registered office in countries with high inflation, revaluations are only maintained if required by law.

Depreciation was determined on the basis of their remaining useful life.

Leased assets

Pursuant to the requirements of standard OIC 17, paragraph 105, transactions related to leased assets are recognised using the finance method (governed by IFRS 16), except for transactions of a small size that continue to be recorded using the equity method.

Financial fixed assets

Equity investments in companies not consolidated using the line-by-line method are measured using the equity method or at historical cost.

Receivables are measured at nominal value.

Inventories

Inventories are measured at the lower of purchase or production cost and market value. Purchase cost includes ancillary costs of transportation and customs clearance of raw materials; production costs include all of the costs directly allocated to the product (raw materials and ancillary materials, direct labour, depreciation of the capital goods used in production), in addition to the portion of indirect industrial costs relating to the manufacturing period (maintenance costs, consumables, electric power, outsourced processes, etc.). In line with that carried out during the two previous financial years, the value of final inventories of basic steel raw materials was determined using the incremental LIFO method, while the value of the final inventories of steel raw material of first and second-stage processing was determined using the weighted average cost method, by the three investee companies Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia

Specialties and Marcegaglia Plates.

Note that the impact of that change on the other consolidated companies was irrelevant, and thus, those companies continued to apply the weighted average cost method used in the past.

The estimated amount of the “LIFO reserve” deriving from the measurement of basic steel raw materials on the basis of incremental LIFO amounted to approximately 39 million Euros, net of the related IRES and IRAP tax.

The final inventories of semi-finished products and finished products are valued at production cost, calculated by adding the processing costs to the raw material used in production, determined according to the average weighted cost method.

Inventories other than interchangeable assets are recognised among the inventories of semi-finished products and finished products and are measured at the lower of their purchase or production cost and their estimated sales market value.

The item “Raw and ancillary materials and consumables” also includes inventories of ancillary materials and consumables such as paints, lubricants, fuels, zinc and miscellaneous materials in general. These inventories are recorded in the financial statements at the lower of the value determined using the moving average criterion, and their replacement value based on market value.

Inventories of contract work in progress are measured, if applicable, using the percentage of completion method.

Receivables

In general, receivables are recognised in the financial statements using the amortised cost criterion taking into account the time factor and estimated realisable value.

However, OIC 15, paragraph 33 specifies that this criterion need not be applied if the impact is insignificant, assuming that short-term receivables (i.e. those due within 12 months) are insignificant.

Furthermore, Art. 12, paragraph 2, of Legislative Decree 139/2015 specifies that the new amortised cost measurement criterion need not be applied to components of items related to transactions that have

not fully exhausted their impact on the financial statements.

Thus, in these consolidated financial statements, the amortised cost criterion is only applied to receivables due after the following year that arose after 1 January 2016, and in any case, only if the impact of applying this criterion is considered significant.

Receivables not measured using the amortised cost method (since the impact of applying this criterion is not considered significant) are recorded at nominal value adjusted, as necessary, for the appropriate provision for doubtful receivables to bring it into line with the estimated realisable value.

Receivables expressed in a foreign currency are originally converted into Euros at the reported exchange rate on the date of the related transactions. Exchange differences generated from the collection of receivables in a foreign currency are recorded in the income statement under item 17-bis “Exchange-rate gains and losses”.

Receivables expressed in foreign currency in the financial statements are measured on the basis of the relative exchange rates at the end of the year (31/12/2020). Exchange rate differences emerging from such valuation are allocated to the income statement in line item 17-bis “Exchange rate gains and losses”.

Equity investments and securities not held as fixed assets

Equity investments not held as fixed assets are recorded at cost and written down for any impairment.

Securities not held as fixed assets are recorded at cost or market value.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents (bank and postal accounts, cash and cash on hand) are recorded at their actual balances.

Cash and shareholders' equity entries

These items are measured at nominal value.

Provisions for risks and charges

Provisions for risk and charges are allo-

cated in the financial statements to cover losses or liabilities of a known type, that will certainly or probably arise but which, as of the end of the year, could not be determined, either in terms of amount or date of accrual.

Allocations reflect the best estimate possible on the basis of available information.

Employee severance pay

Provisions are made in accordance with laws and labour agreements in effect, and reflect liabilities accrued to all employees on the reporting date.

Payables

In general, payables are recorded in the financial statements according to the amortised cost criterion taking into account the time factor.

However, OIC 19, paragraph 42 specifies that this criterion need not be applied if the impact is insignificant, assuming that short-term payables (i.e. those due within 12 months) are insignificant.

Furthermore, Art. 12, paragraph 2, of Legislative Decree 139/2015 specifies that the new amortised cost measurement criterion need not be applied to components of items related to transactions that have not fully exhausted their impact on the financial statements. Thus, in these consolidated financial statements, the amortised cost criterion is only applied to payables due after the following year that arose after 1 January 2016, and in any case, only if the impact of applying this criterion is considered significant.

Payables not measured using the amortised cost method (since the impact of applying this criterion is not considered significant) are recorded at nominal value. In any case, this item includes liabilities that are certain and specific in terms of their amount and date incurred.

Payables expressed in a foreign currency are originally converted into Euros at the reported exchange rate on the date of the related transactions. Exchange differences generated from the payment of payables in a foreign currency are recorded in the income statement under item 17-bis “Exchange-rate gains and losses”. Payables expressed in foreign currency in the

financial statements are measured on the basis of the relative exchange rates at the end of the year (31/12/2020). Exchange rate differences emerging from such valuation are allocated to the income statement in line item 17-bis "Exchange rate gains and losses".

Accruals and deferrals

These items include portions of costs and income shared by two or more financial years in accordance with the accrual principle.

Revenues and income

Revenues from sales are recognised on an accrual basis, that is when both the following conditions are met:

- the goods have been manufactured; and
- title to the goods has been passed, which is when risks and benefits incidental to their ownership has been transferred.

Thus, save as otherwise agreed regarding the transfer of risks and benefits:

- a) in the case of movable assets, risks and benefits are transferred when the goods are shipped or delivered;
- b) for goods that require a public notary deed (for instance properties), risks and benefits are transferred when the sale agreement is executed;
- c) in the case of instalment sales with retention of title, the revenue is recognised upon delivery, regardless of the transfer of ownership, since Art. 1523 of the Italian Civil Code provides that the buyer acquires ownership of the item with the payment of the last instalment of the price, but assumes the risks from the time of delivery.

Revenues from services are recognised on an accrual basis, that is when the service has been rendered.

Financial income is recognised on an accrual basis, for the amount accrued in the period of reference.

Costs and expenses

Costs related to the purchase of goods are recognised on an accrual basis, that is when both the following conditions are met:

- the goods have been manufactured; and
- the title to the goods has been passed,

which is when risks and benefits incidental to their ownership has been transferred. Thus, save as otherwise agreed regarding the transfer of risks and benefits:

- a) in the case of the purchase of movable assets, risks and benefits are transferred when the goods are shipped or delivered;
- b) for goods that require a public notary deed (for instance properties), risks and benefits are transferred when the sale agreement is executed;
- c) in the case of instalment sales with retention of title, the cost is recognised upon delivery, regardless of the transfer of ownership, since art. 1523 of the Italian Civil Code provides that the buyer acquires ownership of the item with the payment of the last instalment of the price, but assumes the risks from the time of delivery.

Service costs are recognised on an accrual basis, that is when the service has been rendered.

Financial expenses are recognised on an accrual basis, for the amount accrued in the period of reference.

Dividends

Dividends are recorded in the year in which the right to receive them accrues, which typically coincides with the year they are approved by the competent body.

Income Tax

Income taxes were determined on the basis of the cost for the year.

Deferred taxes are determined on the basis of temporary differences between the amount assigned to assets and liabilities by statute and by tax regulations.

Prepaid taxes were recorded in financial statement assets since there is a reasonable certainty of generating income in the future capable of absorbing these temporary differences.

Financial derivatives

Financial derivatives are recorded at fair value even if embedded in other financial instruments. Changes in fair value are recorded in item D) 18) d) "Revaluations of financial derivatives" or D) 19) d) "Write-downs of financial derivatives" in the income statement, or, if the instrument

hedges the volatility risk of expected cash flows from another financial instrument or scheduled transaction, they are recorded directly in item A) VII) "Shareholders' equity – Reserve for projected cash flow hedges" under balance sheet liabilities and shareholders' equity, with either a positive or negative sign. This reserve is allocated to the income statement to the extent, and based on timing, corresponding with the occurrence or movements of the cash flows of the hedged instrument or the occurrence of the transaction being hedged.

The items being hedged against the risk of fluctuating interest or exchange rates or market prices or against credit risk are measured in the same way as the hedging derivative. A hedge is deemed to exist if, from the outset, there is a strict and documented correlation between the characteristics of the instrument or transaction being hedged and those of the hedging instrument.

Profits arising from the fair value measurement of financial derivatives that are not used or not needed for hedging, may not be distributed. The shareholders' equity reserve arising from the fair value measurement of derivatives used to hedge expected cash flows from another financial instrument or scheduled transaction is not included in the calculation of shareholders' equity for the purposes indicated in Articles 2412, 2433, 2442, 2446 and 2447, and if positive, is not available and cannot be used to cover losses.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS – ASSETS

Changes in receivables from shareholders for outstanding contributions

Receivables from shareholders for outstanding contributions	Amount at beginning of the year	Changes during the year	Amount at end of the year
Previously called	-	-	-
Part not previously called	5,174,811	-	5,174,811
Total	5,174,811		5,174,811

Receivables due from shareholders refer to the receivables of Marcegaglia Ravenna spa (3,980,623 Euros) and Marcegaglia Gazoldo Inox spa (1,194,187 Euros) from the minority shareholder Engie Servizi spa.

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

Changes in intangible fixed assets

See ANNEX 1A for changes in intangible fixed assets.

The line item “Goodwill” reflects the positive initial difference from the cancellation of the equity investments in the indirect subsidiaries Marcegaglia USA Inc., Marcegaglia do Brasil Lda, Marcegaglia Central America SAPI de CV and Marcegaglia Palini e Bertoli spa, which was generated from comparing the cost incurred for the purchase of these equity investments and the portion of the book value of the respective shareholders’ equity held at the purchase date. We believe that this difference can be classified as goodwill since it meets the requirements of Accounting Standard OIC 24 – Intangible Fixed Assets, paragraph 54 et seq. As already mentioned in the paragraph “Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method”, the subsidiary Marcegaglia Central America was reverse merged into the subsidiary Marcegaglia Mexico. As a result, the above-mentioned goodwill held by Marcegaglia Central America is now attributable to the subsidiary Marcegaglia Mexico.

	Initial recording value	Accumulated amortisation/write-down	Amount at beginning of the year	New posts	Amort./ Dep.	Write-downs	Amount at end of the year
Marcegaglia USA Inc.	21,614,263	18,409,706	3,204,557	-	534,093	1,747,769	922,695
Marcegaglia do Brasil Lda	38,194,797	26,516,559	11,678,238	-	2,001,984	-	9,676,254
Marcegaglia Messico S. De R.L. De C.V.	448,533	44,853	403,680	-	44,853	-	358,827
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3,335,171	27,793	3,307,378	-	333,517	-	2,973,861
Total goodwill from the consolidation process	63,592,764	44,998,911	18,593,853	-	2,914,447	1,747,769	13,931,637
Goodwill due to the acquisition of companies deriving from the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Buildtech	-	-	-	291,667	13,889	-	277,778
Total goodwill from statutory financial statements	-	-	-	291,667	13,889	-	277,778
Total goodwill	63,592,764	44,998,911	18,593,853	291,667	2,928,336	1,747,769	14,209,415

The goodwill previously recognised following the first consolidation of the investee Marcegaglia USA was written down in 2020 to align its value with the company’s expected future profits from the contractual agreements entered into following the sale of the business in 2017.

The goodwill previously recorded following the first-time consolidation of the subsidiary Marcegaglia Do Brasil does not require any adjustment since the amount of such goodwill, net of amortisation for the year, is higher than the value of unrealised gains suitably adjusted at the exchange rate of 31.12.2020.

All goodwill is amortised over ten years, with annual amortisation calculated over the months in which it is actually held. A goodwill amortisation period of over five years, provided that there are sufficient grounds, seems in line with Italian GAAP (OIC 24 document). Lastly, based on OIC 25 for corporate actions that give rise to “goodwill” and considering the similar nature of the goodwill in question, no deferred taxes were recognised.

Finally, in order to reconcile with the balance sheet data, it should be noted that this item includes goodwill from the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Buildtech s.r.l. at 30/09/2020. The item “Change in scope of consolidation” includes the historical cost of this depreciation (1,000,000 Euros) net of the depreciation accrued until 30/09/2020 (708,333 Euros). The item “Depreciation and amortisation” includes amortisation/depreciation for the period 01/10/2020 to 31/12/2020.

The goodwill of Marcegaglia Buildtech derives from a previous acquisition of a business unit. The current amortisation (considering the year 2021) is made over a residual period of 5 years.

Intangibles reported in the consolidated accounts include the “Marcegaglia” trademark, both in its form as a name and in the graphic form “MM Marcegaglia” (with two upside down “M’s”), as recognised in the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Specialties spa, following the capital contribution resulting from the reorganisation of 2015. The trade name “Marcegaglia” was protected through the filing, by the transferor, Marcegaglia spa, of a number of trademark applications to ensure, in relation to the products and services provided under that trademark, the exclusive use of the name or the expression filed in any form or character. The graphic trademark

“MM Marcegaglia”, used by the contributing company Marcegaglia S.p.A. since 1969 in accounting, administrative, advertising and promotional material, in exhibitions and fairs, in the press and on the products, has been in extremely widespread use, in order to generate that level of general awareness required by Italian law (and by some other countries) to give “rise” to a so-called common law/unregistered trademark, which allows the user to claim exclusive rights over the use of the mark used in relation to the products for which it was used. In 2015, however, as part of the referenced reorganisation, the contributing company Marcegaglia spa initiated the filing of a number of trademark applications concerning the graphic trademark.

The aforementioned trademarks were filed mainly for the following products:

- Class 6: common metals and their alloys, including steel, metal construction materials, transportable metal buildings; metal materials for railways; aluminium tubes; metal building panels; strips and sheets; bright bars drawn and steel sections; metal coverings; metal scaffolding; fences; minerals; common metals and their alloys; metal strips; non-electric cables and wires; metal structures; safes; metal fancy goods; metal security barriers for roads; steel pipes; steel strips; metal sheets; metal fences; metal gates; metal fasteners;
- Class 37: construction of metallurgical plants and facilities for the production of energy; painting work;
- Class 39: distribution of steel products; travel arrangements;
- Class 42: services in the steel industry and its applications, in particular designing, testing and commissioning of plants for the processing of steel; services in relation to environmental protection, ecological research, analysis and consulting;
- Class 43: hotel services.

On the basis of the Consolidated Business Plan prepared by the Board of Directors of the parent company Marcegaglia Steel spa, and therefore of the projection of the group's consolidated revenues, an impairment

test was carried out on the brand value. It has therefore been verified that the prospective profitability of the group is able to guarantee the recovery of the residual value at 31/12/2020 of the brand itself.

With reference to the systematic allocation over time of the trademark registration cost, equal to the value appraised for the conferral by the expert pursuant to Art. 2465, paragraph 1 of the Italian Civil Code during the 2015 conferral, it was considered prudent to ascribe to the income statement a constant rate of depreciation over a period of 10 years.

The company MRC Specialties charges royalties to the companies that use the trademark. On the basis of the Consolidated Business Plan prepared by the Board of Directors of the parent company Marcegaglia Steel spa, and therefore of the projection of the group's consolidated revenues, an impairment test was carried out on the brand value. The method used is that of the DCF (Discounted Cash Flow) which provides for the discounting back of the cash flows that will be collected through the charging of the royalties to the user companies. Considering a royalty rate of 0.81% (the same rate used by the expert when the brand was conferred) and various other parameters to take into account the variability of factors and costs for brand protection, as well as considering the tax effect, discounting the expected cash flows at a rate equal to the WACC (representing the weighted average cost of capital) confirmed that the value of the trademark booked is easily recoverable from the expected future economic results.

	Initial recording value	Accumulated amortisation	Opening amount	Amortisation	Closing amount
Marcegaglia trademark	201,000,000	83,750,000	117,250,000	20,100,000	97,150,000
Total	201,000,000	83,750,000	117,250,000	20,100,000	97,150,000

START-UP AND EXPANSION COSTS AND DEVELOPMENT COSTS

Start-up and expansion costs	Gross amount	Changes in historical cost of the year	Accumulated amortisation	Net amount
Start-up costs capitalised by the subsidiary Marcegaglia do Brasil Ltd	2,145,492	-	1,917,404	228,087
Other	527,392	34,000	445,650	115,741
Total	2,672,883	34,000	2,363,055	343,828

There are no capitalised development costs.

Property, plant and equipment

Changes in property, plant and equipment

See ANNEX 1B for changes in property, plant and equipment.

In relation to the subsidiary Marcegaglia Palini e Bertoli spa, in accordance with OIC 17 par. 69, in FY 2019, part of the positive difference of cancellation of the value of the shareholding was allocated against the share of shareholders' equity held as an increase in the value of property, plant and equipment for 16,245,470 Euros, on the basis of appropriate appraisals carried out by independent third parties. These capital gains were amortised in 2020 on a continuation of what was done in FY 2019 given the useful lives of the assets and appropriately adjusted to reflect disposals in FY 2020.

The corresponding deferred taxation has also been adjusted in consideration of the above.

The following table shows the movement in 2020 of these capital gains.

Accounting item	Initial recording value	Accumulated amortisation	Opening amount	Decreases during the year	Depreciation for the year	Closing amount
Land and buildings	4,499,727	17,201	4,482,526	-	206,415	4,276,111
Plants and machinery	11,069,092	114,104	10,954,988	15	1,369,247	9,585,726
Industrial and commercial equipment	587,676	12,243	575,433	211,748	146,920	216,765
Other assets	88,975	2,052	86,923	-	24,619	62,304
Total	16,245,470	145,600	16,099,870	211,763	1,747,201	14,140,906

Accounting item	Opening provision for deferred tax	Effect of deferred taxes on the income statement for period amortisation/depreciation	Effect of deferred taxes on the income statement for period decommissioning	Decrease in provision for deferred tax following the tax revaluation option of Decree Law 104/2020	Closing provision for deferred tax
Land and buildings	1,250,625	57,590	-	1,193,035	-
Plant and machinery	3,056,442	382,020	4	2,674,418	-
Industrial and commercial equipment	160,546	40,990	59,078	60,478	-
Other assets	24,251	6,869	-	17,382	-
Total	4,491,864	487,469	59,082	3,945,313	-

The subsidiary Marcegaglia Palini e Bertoli pursuant to Decree Law 104/2020 opted to carry out, in 2020, the revaluation of assets on the basis of a specific appraisal prepared for that purpose.

This revaluation had a tax value in that the company set aside the substitute tax (for IRES and IRAP) envisaged for such purposes by the above-mentioned Decree Law.

As a consequence, the deferred taxes (IRES and IRAP) already existing in the consolidation for part of these capital gains (included in the aforementioned revaluation) have lost their reason to exist.

Therefore, as shown in the table above, the residual balance of the Provision for Deferred Taxes existing at 31/12/2020 after the normal 2020 movements, was released with a balancing entry in the income statement (item 20 Deferred Taxes).

Value reductions to property, plant and equipment

During the period, the subsidiary Marcegaglia UK wrote down the value of “Land and buildings” for 61,733 Euros.

Leases

Information on lease transactions

In their financial statements, the subsidiaries Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox spa record lease transactions using the equity method in keeping with domestic accounting standards. In their financial statements, foreign subsidiaries already record the transactions concerned using the finance method. Thus, in accordance with standard OIC 17, at the time of consolidation, the book values of the subsidiaries Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox spa were adjusted in order to record the leasing transactions using the finance method.

The application of the provisions of OIC 17 resulted in the following changes to equity:

	Gross amount
Decrease in the item "Plant and machinery"	8,685,573
Total assets	8,685,573
Increase in consolidation reserve	6,923,176
Increase in provision for deferred tax	2,423,276
Economic effect of the period	-660,878
Total liabilities	8,685,573

The effect on the income statement was as follows:

	Gross amount
Increase in depreciation, item B10 b)	-916,614
Use of deferred taxation	255,735
Economic effect of the period	-660,878

The changes in the provision for deferred tax for FY 2020 in relation to the effect of the application of OIC 17 are shown below.

Accounting item	Opening provision for deferred tax	Effect of deferred taxes on income statement for period amortisation/depreciation	Decrease in the provision for deferred taxes following the tax revaluation option of Decree Law no. 104/2020	Closing provision for deferred tax
Plant and machinery	2,679,011	255,735	2,423,276	-
Total	2,679,011	255,735	2,423,276	-

Similarly to what was shown in the previous paragraph when commenting on the trend of the provision for deferred tax following the allocation of the capital gains on the assets of the subsidiary Marcegaglia Palini e Bertoli, the subsidiaries Marcegaglia Ravenna and Marcegaglia Gazoldo Inox (the companies that received the assets subject to the financial leases in question) also opted for the allocation of the capital gains on the assets of the subsidiary Marcegaglia Palini e Bertoli, pursuant to Decree Law 104/2020 to carry out, in 2020, the revaluation of assets on the basis of a specific appraisal prepared for this purpose.

This revaluation had a tax value in that these companies also set aside the substitute tax (for IRES and IRAP) envisaged for such purposes by the above-mentioned Decree Law. As a consequence, the deferred taxes (IRES and IRAP) already existing in the consolidated financial statements for these higher values of the assets at consolidated level compared to the values deriving from the statutory financial statements, due to the application of OIC 17, have lost their reason to exist.

Therefore, as shown in the table above, the residual balance of the Provision for Deferred Tax existing at 31/12/2020 after the normal 2020 movements, was released with a balan-

cing entry in the income statement (item 20 Deferred Taxes).

Financial fixed assets

Changes in financial fixed assets

See ANNEX 1C for changes in financial fixed assets.

Breakdown of amount and details of financial fixed assets

Financial fixed assets	Book value	Fair value
Equity investments in parent companies	-	-
Equity inv. in companies subject to control of parent companies	-	-
Equity investments in other companies	1,900,930	1,900,930
Receivables from subsidiaries	-	-
Receivables from associates	2,619,074	2,619,074
Receivables from parent companies	-	-
Receivables from companies subject to control of parent companies	-	-
Receivables from others	1,651,857	1,651,857
Other securities	354,773	354,773
Total	6,526,634	6,526,634

CURRENT ASSETS

Inventories

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Provisions	Utilisation	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Raw and ancillary materials and consumables, gross of write-down provision	742,079,071	-9,120,146	-	-	20,726,002	-107,410,546	646,274,381
Raw and ancillary materials and consumables, write-down provision	-3,355,202	2,528	-2,575,857	318,692	-	-	-5,609,838
1. Raw and ancillary materials and consumables	738,723,869	-9,117,617	-2,575,857	318,692	20,726,002	-107,410,546	640,664,543
Work in process and semi-finished products, gross of write-down provision	444,154,191	-1,802,439	-	-	5,489,487	-135,870,678	311,970,562
Work in process and semi-finished products, write-down provision	-1,373	180	-5,911	-	-	-	-7,104
2. Work in process and semi-finished goods	444,152,818	-1,802,259	-5,911	-	5,489,487	-135,870,678	311,963,457
Contract work in progress, gross of write-down provision	54,784	-12,884	-	-	5,044,629	-62,826	5,023,704
Contract work in progress, write-down provision	-	-	-58,602	8,478	-182,824	-	-232,948
3. Contract work in progress	54,784	-12,884	-58,602	8,478	4,861,805	-62,825	4,790,756
Finished products and goods, gross of write-down provision	495,395,653	-6,457,741	-	-	31,499,002	-83,240,603	437,196,311
Finished products and goods, write-down provision	-942,530	35,517	-470,916	828,434	-9,609,734	-	-10,159,228
4. Finished products and goods	494,453,123	-6,422,225	-470,916	828,434	21,889,269	-83,240,602	427,037,083
5. Advance payments	32,550,117	-85,151	-	-	13,220	30,863,538	63,341,724
Total inventories	1,709,934,711	-17,440,136	-3,111,285	1,155,604	52,979,782	-295,721,113	1,447,797,563

- Raw materials, auxiliaries and supplies were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Colombia (21,371 Euros), Marcegaglia Ravenna (2,244,247 Euros), Marcegaglia Carbon (2,364,521 Euros), Marcegaglia Specialties (397,412 Euros), Marcegaglia Plates (77,219 Euros), Marcegaglia Novero (270,000 Euros) and Marcegaglia Palini e Bertoli (235,066 Euros).

- The provision for the impairment of work in process and semi-finished goods was recognised by the subsidiary Marcegaglia Mexico;

- The provision for the impairment of contract work in progress was recognised by the subsidiary Marcegaglia Buildtech;

- The provisions for the impairment of finished products and goods for resale were recorded by the subsidiaries Marcegaglia Buildtech (9,855,966 Euros), Marcegaglia do Brasil (188,628 Euros), Marcegaglia Novero (94,976 Euros) and Marcegaglia Poland (19,659 Euros).

Change in property, plant and equipment held for sale

	Opening amount	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Property, plant and equipment held for sale	-	10,985,569	259,570	11,245,139
Provision for the impairment of finished products and goods	-	9,609,734	205,566	9,815,300
Total property, plant and equipment held for sale	-	1,375,835	54,004	1,429,839

The closing amount includes an asset intended for sale by the subsidiary Marcegaglia Buildtech srl, relating to the Taranto plant, whose production activities ceased in 2014. This asset was valued at its estimated realisable value, equal to 57,064 Euros.

The closing balance also includes civil buildings owned by Marcegaglia Buildtech srl, with a value of 1,372,775 Euros.

RECEIVABLES

Changes in receivables recorded in current assets

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Receivables from customers recorded in current assets, gross of provision for doubtful debt	142,243,612	-8,082,847	30,921,057	55,506,788	220,588,610
Provision for doubtful debt from customers	17,114,851	-1,242,380	11,150,240	1,649,104	28,671,815
Receivables from customers recorded in current assets	125,128,761	-6,840,466	19,770,817	53,857,683	191,916,795
Receivables from subsidiaries recorded in current assets	282,888	-	39,791	3,366,754	3,689,432
Receivables from associates recorded in current assets	1,960,284	-107,589	5,879,658	169,635	7,901,988
Receivables from parent companies recorded in current assets	26,927,105	-	-	4,126,995	31,054,100
Receivables from companies subject to control of parent companies recorded in current assets	291,094,942	-12,830	265,692	-94,646,738	196,701,066
Tax credits recorded in current assets	22,418,206	-2,764,543	60,988	1,841,604	21,556,255
Deferred tax assets recorded in current assets	33,718,161	-5,162,693	3,017,281	-2,994,752	28,577,997
Receivables from others recorded in current assets, gross of provision for doubtful debt	26,143,546	-330,827	20,651,609	-17,172,996	29,291,332
Provision for doubtful debt from others recorded in current assets	-	-	-	578,652	578,652
Receivables from others recorded in current assets	26,143,546	-330,827	20,651,609	-17,751,648	28,712,680
Total receivables recorded in current assets	527,673,893	-15,218,948	49,685,836	-52,030,468	510,110,313

	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Receivables from customers recorded in current assets	191,916,795	190,553,795	1,363,000	811,000
Receivables from subsidiaries recorded in current assets	3,689,432	3,689,432	-	-
Receivables from associates recorded in current assets	7,901,988	7,901,988	-	-
Receivables from parent companies recorded in current assets	31,054,100	31,054,100	-	-
Receivables from companies subject to control of parent companies recorded in current assets	196,701,066	196,701,066	-	-
Tax credits recorded in current assets	21,556,255	19,283,231	2,273,024	-
Deferred tax assets recorded in current assets	28,577,997	2,432,111	26,145,886	14,473,600
Receivables from others recorded in current assets	28,712,680	28,433,381	279,299	279,299
Total receivables recorded in current assets	510,110,313	480,049,104	30,061,209	15,563,900

Receivables from customers due beyond five years refer to the receivable from Taranto Solar srl, carried by the subsidiary Marcegaglia Buildtech srl, relating to the sale of the surface rights to the roof of the Taranto plant, where the debtor has installed, and to this day continues to operate, a photovoltaic system.

Detail of provision for doubtful debt

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Utilisation	Provisions	Impact from change in scope of consolidation	Exchange rate difference on changes during the year	Closing amount
Provision for doubtful debt from customers	17,114,851	-1,242,380	-960,605	2,609,357	11,150,240	352	28,671,815
Provision for doubtful debt from others	-	-	-	578,652	-	-	578,652
Total provision for doubtful debt	17,114,851	-1,242,380	-960,605	3,188,009	11,150,240	352	29,250,467

The provisions for doubtful debt due from customers, made in 2020, can be broken down as follows: Marcegaglia Carbon (1,517,144 Euros), Marcegaglia Palini e Bertoli (79,941 Euros), Marcegaglia Plates (848,305 Euros), Marcegaglia Novero (64,428 Euros), Marcegaglia Buildtech (64,559 Euros), Marcegaglia Poland (14,968 Euros), Marcegaglia Mexico (19,260 Euros) and Marcegaglia Colombia (752 Euros).

The utilisations are divided as follows: Marcegaglia Carbon (144,438 Euros), Marcegaglia Specialties (137,973 Euros), Marcegaglia Buildtech (472,917 Euros), Marcegaglia

Palini e Bertoli (8,132 Euros), Marcegaglia Novero (131,400 Euros), Marcegaglia Colombia (237 Euros) and Marcegaglia UK (65,508 Euros).

The change in the consolidation area refers to the first-time consolidation of

Marcegaglia Buildtech, as explained in the paragraph “Subsidiaries included in the consolidation using the line-by-line method”.

The accrual to the provision for doubtful debt from others, for a total of 578,652 Euros, is the result of a transaction completed by Marcegaglia Carbon Steel spa and Marcegaglia Plates spa during the first months of 2021 with a supplier, for the recognition of financial expenses that will be paid by offsetting them against receivables for refunds of advances (recorded under other receivables) paid in previous years.

Detail of receivables from others

	Opening amount	Changes during the year	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Receivables from factoring companies	12,512,428	7,857,365	20,369,793	20,369,793	-	-
Advances to suppliers	1,959,382	703,668	2,663,051	2,663,051	-	-
Other receivables	11,671,736	-5,991,899	5,679,837	5,400,537	279,299	279,299
Total receivables from others	26,143,546	2,569,134	28,712,680	28,433,381	279,299	279,299

The decrease in other receivables is mainly attributable to the subsidiary Marcegaglia Plates and relates to the repayment of a security deposit set up at the end of fiscal year 2019 in connection with the acquisition of Marcegaglia Palini e Bertoli.

Detail of receivables from companies subject to control of parent companies

	Opening amount	Changes during the year	Impact from change in scope of consolidation	Closing amount	of which, trade payables	of which, financial
Marfin srl (ex Marcegaglia)	46,272,700	48,545	265,692	46,586,937	997,532	45,589,405
Elet.ca srl	54,489	31,821	-	86,310	86,310	-
Oskar srl	1,885,060	-711,864	-	1,173,196	1,173,196	-
Made HSE srl	-	5,923	-	5,923	5,923	-
Euro Energy Group s.r.l.	-	31,169	-	31,169	31,169	-
Eta En. Terr. Amb. Spa	44,624,442	-6,512,356	-	38,112,086	620,391	37,491,695
Albarella spa	1,082,455	-933,412	-	149,043	149,043	-
Pugnochiuso gruppo Marcegaglia srl	82,158	-47,609	-	34,549	34,549	-
Marcegaglia Buildtech srl	69,606,771	-69,606,771	-	-	-	-
Sc. Marcegaglia Romania srl	3,310,810	-3,310,810	-	-	-	-
Imat spa	2,201,262	-893,483	-	1,307,779	1,307,779	-
Marcegaglia Investments	121,974,795	-12,760,721	-	109,214,074	1,851,210	107,362,864
Total receivables from companies subject to control of parent companies	291,094,942	-94,659,568	265,692	196,701,066	6,257,102	190,443,964

The decrease in receivables from Marcegaglia Buildtech is due to the changes in the scope of consolidation.

FINANCIAL ASSETS NOT HELD AS FIXED ASSETS

Changes in financial assets not held as fixed assets

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Equity investments in subsidiaries not held as fixed assets	-	-	-	-	-
Equity investments in associates not held as fixed assets	-	-	-	-	-
Equity investments in parent companies not held as fixed assets	-	-	-	-	-
Equity investments in companies subject to control of parent companies not held as fixed assets	-	-	-	-	-
Other equity investments not held as fixed assets	187,740	-	-	-20,366	167,374
Financial derivatives reported as assets	68,260	-	-	635,257	703,517
Other securities not held as fixed assets	2,683,988	-778,721	-	7,311,989	9,217,256
Total financial assets not held as fixed assets	2,939,988	-778,721	-	7,926,880	10,088,147

Securities not held as fixed assets are recorded in the financial statements of the investee company Marcegaglia do Brasil and refer to bank certificates of deposit with immediate liquidity, which are measured at purchase cost plus accrued interest.

Detail of equity investments in subsidiaries recorded under current assets

There are no equity investments in subsidiaries recorded under current assets.

Detail of equity investments in associates recorded under current assets

There are no equity investments in associates recorded under current assets.

CURRENT ASSETS: CASH AND CASH EQUIVALENTS

Changes in cash and cash equivalents

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Bank and postal deposits	232,977,955	-1,534,129	593,228	249,713,901	481,750,955
Checks	1,420,216	-378,512	-	-1,037,064	4,640
Cash and cash on hand	41,518	-475	7,636	17,074	65,752
Total cash and cash equivalents	234,439,689	-1,913,117	600,864	248,693,911	481,821,347

The balance of bank and postal deposits at 31.12.2020 includes the balance of several current accounts pledged to securitisation and/or factoring companies (46,416,426 Euros) in relation to receivable sales without recourse made by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa and Marcegaglia Plates spa.

ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Other accrued income and prepaid expenses	3,137,946	-115,579	77,602	590,373	3,690,342
Total accrued income and prepaid expenses	3,137,946	-115,579	77,602	590,373	3,690,342

Breakdown of the accrued income

Accrued income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Interest income on securities and deposits	464	4,614	5,078
Leasing and rental charges	-	7,621	7,621
Other	5,832	-358	5,474
Total accrued income	6,296	11,877	18,173

Breakdown of prepaid expenses

Prepaid expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Interest expense	467,623	-391,040	76,583
Insurance premiums	282,449	622,223	904,672
Software/hardware license/maintenance fees	137,327	-33,989	103,338
Other	759,106	-160,265	598,841
Medium/long-term financial accessory expenses	976,657	87,822	1,064,479
Commissions on sureties	-	540,879	540,879
Grey certificates	508,488	-125,110	383,378
Total prepaid expenses	3,131,651	540,519	3,672,170

Accessory expenses on long-term loans refer to commission paid when obtaining loans that are not managed using the amortised cost method. They are deferred at the time they are incurred and are charged to the income statement under item C) 17 as Other financial charges on a pro-rata temporis basis in accordance with the repayment schedule of the loans.

For the purposes of determining the comprehensive value of accruals and deferrals within the next financial year, the value of 3,672,170 Euros is to be considered as short-term for the amount of 2,697,916 Euros.

CAPITALISED FINANCIAL CHARGES

During the year under review, no financial charges were capitalised.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS – LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

SHAREHOLDERS' EQUITY

Changes in shareholders' equity items

Shareholders' equity items	Opening balance	Allocation of Parent Company profit, operating impact of 2019 consolidation entries and carry-forward of minority interest in profit (loss)	Adjustment of reserve for projected cash flow hedges	Changes in the scope of consolidation	Other changes in consolidated shareholders' equity	Net profit for the year	Closing balance
Share capital	695,318,116	-	-	-	-	-	695,318,116
Share premium reserve	-	-	-	-	-	-	-
Revaluation reserves	-	-	-	-	129,789,388	-	129,789,388
Legal reserve	766,624	458,100	-	-	-	-	1,224,724
Statutory reserves	-	-	-	-	-	-	-
Other reserves	-	-	-	-	-	-	-
- Extraordinary reserve	-	-	-	-	-	-	-
- Consolidation reserve	50,390,789	-3,758,618	-	7	-9,318,298	-	37,313,880
- Reserve from conversion differences	-2,429,617	-	-	-	-23,698,526	-	-26,128,143
- Reserve for foreign exchange translation gains	-	702	-	-	-	-	702
- Other non-available reserves	-	37,290,943	-	1,071,559	-	-	38,362,502
- Difference from rounding to the unit of Euro	-4	-	-	-	1	-	-3
Total other reserves	47,961,168	33,533,027		1,071,566	-33,016,823		49,548,938
Reserve for projected cash flow hedges	-6,826,257	-	-200,204	-	-	-	-7,026,461
Profit (loss) carried forward	19,173,664	-10,469,772	-	-	-	-	8,703,892
Profit (loss) for the year pertaining to the group	23,521,355	-23,521,355	-	-	-	185,356,247	185,356,247
Negative treasury share reserve	-	-	-	-	-	-	-
Total group shareholders' equity	779,914,670	-	-200,204	1,071,566	96,772,565	185,356,247	1,062,914,844
Minority interests in capital and reserves	20,279,363	689,404	6,388	-890,493	721,658	-	20,806,320
Profit (loss) for the year pertaining to minority interest	689,404	-689,404	-	-	-	3,643,777	3,643,777
Total minority interest shareholders' equity	20,968,767	-	6,388	-890,493	721,658	3,643,777	24,450,097
Total consolidated shareholders' equity	800,883,437	-	-193,816	181,073	97,494,223	189,000,024	1,087,364,941

Reconciliation between parent company shareholders' equity and net profit (loss) at 31/12/2020 and shareholders' equity and net profit reported in consolidated financial statements at 31/12/2020

	2020			2019		
	Share capital and reserves	Profit (loss) for the period	Total	Share capital and reserves	Profit (loss) for the period	Total
Shareholders' equity reported in parent company's 2019 statutory financial statements	873,823,126	145,617,517	1,019,440,643	708,576,428	27,279,972	735,856,400
Difference between shareholders' equity of consolidated companies and the book value of the relevant equity investments	118,510,204		118,510,204	-21,633,518		-21,633,518
Reserve from conversion differences resulting from the elimination of equity investments in foreign subsidiaries	-26,128,143		-26,128,143	-2,429,618		-2,429,618
Net profit (loss) for the year of fully consolidated companies net of minority interests		175,963,795	175,963,795		19,519,899	19,519,899
Derecognition of write-downs and revaluations of equity investments/receivables within the scope of consolidation	-124,191,522	-135,144,642	-259,336,164	30,408,862	-17,392,705	13,016,157
Derecognition of intra-group capital gains/losses and derecognition of write-downs/revaluations of other equity items other than equity investments	-1,441,455	-358,852	-1,800,307	-1,468,712	27,258	-1,441,454
Goodwill arising from consolidation – group	18,902,367	-4,970,730	13,931,637	23,314,847	-4,720,994	18,593,853
Reallocation of negative consolidation differences due to change of scope to the values of assets or to the income statement	11,608,005	2,532,901	14,140,906	11,712,983	-104,978	11,608,005
Adjustments to bring financial statements in line with the accounting standards of the consolidated financial statements (*)	6,574,247	1,673,573	8,247,820	7,896,248	-973,072	6,923,176
Other consolidation entries	-98,229	42,685	-55,544	15,799	-114,025	-98,226
Increase/decrease in reserve to round amounts to whole Euros	-3		-3	-4		-4
Group consolidated shareholders' equity	877,558,597	185,356,247	1,062,914,844	756,393,315	23,521,355	779,914,670

(*) The adjustments are made in order to measure finance leases according to the financial method as suggested by accounting standard OIC 17.

Provisions for risks and charges

Information on provisions for risks and charges

See ANNEX 2 for changes in provisions for risks and charges.

Employee severance pay

Information on employee severance pay

See ANNEX 2 for changes in employee severance pay.

Payables

Changes and due dates of payables

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Bonds	-	-	-	-	-
Convertible bonds	-	-	-	-	-
Payables to shareholders for loans	10,919,400	-	-	-124,000	10,795,400
Payables to banks	755,070,128	-4,945,488	558,921	209,740,391	960,423,952
Payables to other lenders	721,552	-130,974	-	-49,437	541,141
Advance payments	1,896,318	-200,475	2,697,952	297,208	4,691,002
Trade payables	1,970,093,957	-10,653,327	18,543,956	-146,413,055	1,831,571,530
Payables consisting of debt securities	-	-	-	-	-
Payables to subsidiaries	4,327,303	-	92,223	900,934	5,320,460
Payables to associates	722,305	-	-	-20,410	701,895
Payables to parent companies	33,969,893	-16,428	1,982,947	-24,896,475	11,039,938
Payables to companies subject to control of parent companies	3,281,393	-70,449	1,235,222	665,344	5,111,510
Tax payables	23,005,214	-302,237	1,125,369	23,924,304	47,752,649
Payables to welfare and social security organisations	15,525,884	-125,719	1,066,707	-357,817	16,109,054
Other payables	149,848,864	-1,114,716	18,728,795	-106,189,713	61,273,229
TOTAL PAYABLES	2,969,382,211	-17,559,813	46,032,091	-42,522,729	2,955,331,760

	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Bonds	-	-	-	-
Convertible bonds	-	-	-	-
Payables to shareholders for loans	10,795,400	10,795,400	-	-
Payables to banks	960,423,952	189,024,369	771,399,583	64,214,719
Payables to other lenders	541,141	218,055	323,086	11,947
Advance payments	4,691,002	4,691,002	-	-
Trade payables	1,831,571,530	1,831,571,530	-	-
Payables consisting of debt securities	-	-	-	-
Payables to subsidiaries	5,320,460	5,320,460	-	-
Payables to associates	701,895	701,895	-	-
Payables to parent companies	11,039,938	11,039,938	-	-
Payables to companies subject to control of parent companies	5,111,510	5,111,510	-	-
Tax payables	47,752,649	30,315,346	17,437,303	-
Payables to welfare and social security organisations	16,109,054	16,109,054	-	-
Other payables	61,273,229	60,671,268	601,961	-
TOTAL PAYABLES	2,955,331,760	2,165,569,827	789,761,933	64,226,666

As a result of the posting of misalignments between the carrying amounts of tangible and intangible fixed assets for statutory and tax purposes and the write-back of some tangible fixed assets, both operations performed pursuant to Decree Law 104/2020 converted into Law 216/2020, as detailed in the introduction to the measurement criteria at the start of these Notes, the Italian companies that carried out these transactions recorded the

substitute tax charge for a total amount of 26,155,955 Euros, offsetting it with a corresponding tax payable, of which 8,718,652 Euros due within one year and 17,347,303 Euros due after the following year.

With reference to the trend in bank debt, it should be noted that during 2020 the parent company Marcegaglia Steel continued its activities to try to better balance the group's banking exposure in the short and medium/long term, on 31/07/2020 completing a loan for 300 million Euros obtained from a pool of banks comprising major Italian banks working with the Marcegaglia group. This loan, in accordance with Italian Decree Law no. 23 of 08/04/2020 (Liquidity Decree) converted into Italian Law no. 40 of 05/06/2020, benefits from a 70% SACE guarantee in favour of the banking pool. This loan has a duration of up to 30/06/2026 and provides for quarterly instalments with constant capital instalments starting from 30/09/2022. In December 2020, Marcegaglia Steel obtained another loan of 74,000,000 Euros

from a German bank, again in accordance with the facilities provided by Law Decree no. 23 of 08/04/2020 (Liquidity Decree) converted into Law no. 40 of 05/06/2020. Therefore, this loan also benefits from a 70% SACE guarantee in favour of the German bank. This latter loan, as shown in the repayment schedule below, has a duration of 3 years with quarterly instalments starting from 31/12/2022.

The loan of 100 million Euros obtained by the EIB in July 2019 and partially disbursed last year for 83,444,000 Euros, in July 2020 was fully disbursed as the administrative process for the verification of any environmental assessment opinions by the competent Ministry was closed. The new tranche disbursed of 16,556,000 Euros will have its own repayment plan with constant six-monthly instalments of principal (June and December) starting from 31/12/2020 and until 30/06/2027.

It is recalled that this EIB loan was granted on the basis of a plan of investments in innovation, digitisation, industry 4.0

and energy "efficiency" presented by the operating companies directly controlled by Marcegaglia Steel spa, for an amount of approximately 240 million Euros to be realised indicatively over the period 2019/2021 (although in view of the current economic conditions, it is very likely that these investments will expand over time).

Financing obtained from banking pools in 2018 and 2019 continues its normal repayment schedule in 2020.

Below are the remaining repayment schedules of the facilities obtained from the Banking Pool during 2018 and 2019 as well as the amortisation schedules of the new loans obtained in 2020 discussed above.

Facility A is a mortgage loan whose related mortgage guarantees were given by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel spa and Marcegaglia Specialties spa as third-party providers of the mortgages and liens due to the fact that the parent company Marcegaglia Steel spa itself acts as a lender for them and funds operations through a cash pooling mechanism.

Maturities	Facility A	Facility B	2019 pool loan	EIB loan	EIB loan disbursed in 2020	Pool loan pursuant to Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree)	Loan disbursed under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree)	Total
30/06/2021	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571			55,067,887
31/12/2021	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571			55,067,887
30/06/2022	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571			55,067,887
30/09/2022						18,750,000		18,750,000
31/12/2022	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000	18,500,000	92,317,887
31/03/2023						18,750,000	18,500,000	37,250,000
30/06/2023	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000	18,500,000	92,317,887
30/09/2023						18,750,000	18,500,000	37,250,000
31/12/2023	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		73,817,887
31/03/2024						18,750,000		18,750,000
30/06/2024	31,585,770	8,839,260	7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		73,817,887
30/09/2024						18,750,000		18,750,000
31/12/2024	35,095,300	9,821,400	7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		78,309,557
31/03/2025						18,750,000		18,750,000
30/06/2025			7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		33,392,857
30/09/2025						18,750,000		18,750,000
31/12/2025			7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		33,392,857
31/03/2026						18,750,000		18,750,000
30/06/2026			7,500,000	5,960,286	1,182,571	18,750,000		33,392,857
27/12/2026			7,500,000					7,500,000
31/12/2026					1,182,571			1,182,571
30/06/2027					1,182,571			1,182,571
Total	256,195,690	71,696,220	90,000,000	65,563,143	15,373,428	300,000,000	74,000,000	872,828,481

At 31.12.2020, the remaining principal owed for total loans held by the Marcegaglia Steel group was as follows:

	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Facility A - Marcegaglia Steel spa	256,195,690	63,171,540	193,024,150	-
Facility B - Marcegaglia Steel spa	71,696,220	17,678,520	54,017,700	-
2019 Pool loan - Marcegaglia Steel	90,000,000	15,000,000	75,000,000	15,000,000
EIB loan - Marcegaglia Steel	65,563,143	11,920,571	53,642,571	5,960,286
EIB loan disbursed in 2020 Marcegaglia Steel	15,373,428	2,365,143	13,008,285	3,547,714
Pool loan pursuant to Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	300,000,000	-	300,000,000	37,500,000
Loan disbursed under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	74,000,000	-	74,000,000	-
Credite Agricole mortgage Marcegaglia Carbon Steel	5,600,000	-	5,600,000	2,240,000
Bank Pekao mortgage - Marcegaglia Poland	6,039,000	2,684,000	3,355,000	-
Yapi ve Kredi Bankasi A.S. loan Marcegaglia Turkey	555,325	239,414	315,911	-
Mediocredito Centrale loan Marcegaglia Rivoli	364,883	33,159	331,724	-
VTB loan - Marcegaglia RU	1,508,434	-	1,508,434	-
Total	886,896,123	113,092,347	773,803,776	64,248,000

The loans called Facility A, Facility B and the 2019 Pool Loan specified above, were measured using the amortised cost criterion in keeping with the provisions of the December 2016 updated version of standard OIC 19.

The EIB loan and, indeed, the two new loans obtained in FY 2020, have not been valued at amortised cost because of the insignificance of the effects resulting from the application of this criterion.

With reference to Facility A, Facility B and the 2019 Pool Loan, a comparison between

- I. the nominal value of the loans net of transaction costs, and
- II. the expected outflows for the repayment of capital

has led to calculation of the effective interest rates on the basis of which the amortised cost amortisation plan was constructed were calculated, with the determination of the relevant financial charge to be charged to the income statement. Transaction costs include the accessory costs when the loans were disbursed, as well as the legal and notary costs specifically incurred for the negotiation, preparation and execution of the loan agreement.

Below is a reconciliation between the nominal value of the loans and the amount of the loans recorded in the financial statements based on the amortised cost criterion.

Effect of application of the amortised cost criterion	Opening debt	Changes in the year	Closing debt	Financial charge for the year due to application of amortised cost criterion
Principal owed (nominal value)	513,741,970	-95,850,060	417,891,910	
Transaction costs (amortised cost criterion)	-4,923,055	1,024,523	-3,898,532	1,024,523
Total recorded in financial statements	508,818,915	-94,825,537	413,993,378	1,024,523

Thus, the application of the amortised cost criterion resulted in recording higher financial charges in income statement (item C17) totalling 1,024,523 Euros and corresponding to the portion of interest expense applicable, calculated at the effective interest rate, net of interest paid periodically to banks.

Below is a summary of the amounts recorded in the financial statements with reference to all loans in place, with the allocation of the portion due within and beyond the year on the basis of the amortisation plan to be valued at amortised cost, where applied:

	Opening debt	Changes during the year	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years	Measurement criterion
Facility A - Marcegaglia Steel spa	316,332,131	-62,497,686	253,834,445	62,204,744	191,629,700	-	Amortised cost
Facility B - Marcegaglia Steel spa	88,473,804	-17,473,305	71,000,499	17,394,707	53,605,792	-	Amortised cost
2019 Pool loan - Marcegaglia Steel	104,012,980	-14,854,545	89,158,435	14,756,270	74,402,166	14,966,719	Amortised cost
EIB loan - Marcegaglia Steel	77,483,714	-11,920,571	65,563,143	11,920,571	53,642,571	5,960,286	Nominal value
EIB loan disbursed in 2020 - Marcegaglia Steel	-	15,373,428	15,373,428	2,365,143	13,008,285	3,547,714	Nominal value
Pool loan pursuant to Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	-	300,000,000	300,000,000	-	300,000,000	37,500,000	Nominal value
Loan disbursed under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	-	74,000,000	74,000,000	-	74,000,000	-	Nominal value
Credite Agricole mortgage - Marcegaglia Carbon Steel	5,600,000	-	5,600,000	-	5,600,000	2,240,000	Nominal value
Bank Pekao mortgage - Marcegaglia Poland	8,723,000	-2,684,000	6,039,000	2,684,000	3,355,000	-	Nominal value
Yapi ve Kredi Bankasi A.S. loan - Marcegaglia Turkey	955,136	-399,811	555,325	239,414	315,911	-	Nominal value
Mediocredito Centrale loan - Marcegaglia Rivoli	368,539	-3,656	364,883	33,159	331,724	-	Nominal value
VTB loan - Marcegaglia RU	2,653,130	-1,144,696	1,508,434	0	1,508,434	-	Nominal value
Total	604,602,434	278,395,157	882,997,591	111,598,009	771,399,583	64,214,718	

Detail of “Other payables”

	Opening amount	Changes during the year	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Payables to employees	23,282,485	1,210,292	24,492,778	24,492,778	-	-
Payables to factoring companies	119,178,620	-91,231,043	27,947,577	27,947,577	-	-
Other payables	7,387,758	1,445,116	8,832,875	8,230,914	601,961	-
Total other payables	149,848,863	-88,575,634	61,273,229	60,671,269	601,961	-

Detail of “Payables to companies subject to control of parent companies”

	Opening amount	Changes during the year	Impact from change in scope of consolidation	Closing amount	of which, trade payables	of which, financial
Marfin srl (ex Marcegaglia)	-187,472	2,276,690	1,118,204	3,207,422	3,207,422	-
Oskar srl	145,739	-145,739	-	-	-	-
Made HSE s.r.l.	1,946,953	-547,163	44,229	1,444,019	1,444,019	-
Albarella spa	74,789	-74,789	-	-	-	-
Pugnochiuso gruppo Marcegaglia srl	9,595	-9,595	-	-	-	-
Marcegaglia Buildtech srl	939,198	-939,198	-	-	-	-
Sc.Mrc Romania srl	68,292	-68,292	-	-	-	-
Imat spa	65,999	29,788	-	95,787	95,787	-
Marcegaglia Investments	-	33,465	-	33,465	33,465	-
Abaco Servizi srl	218,300	39,728	72,789	330,817	330,817	-
Total payables to companies subject to control of parent companies	3,281,393	594,895	1,235,222	5,111,510	5,111,510	-

The decrease in payables to Marcegaglia Buildtech is due to the changes in the scope of consolidation.

Debt secured by collateral on corporate assets

	Debt secured by collateral				Unsecured debt	Total
	Mortgage on property assets	Lien	Special liens	Total debt secured by collateral		
Bonds	-	-	-	-	-	-
Convertible bonds	-	-	-	-	-	-
Payables to shareholders for loans	-	-	-	-	10,795,400	10,795,400
Payables to banks	266,368,762	58,073,209	-	324,441,971	635,981,981	960,423,952
Payables to other lenders	-	239	-	239	540,902	541,141
Advance payments	-	-	-	-	4,691,002	4,691,002
Trade payables	-	-	-	-	1,831,571,530	1,831,571,530
Payables consisting of debt securities	-	-	-	-	-	-
Payables to subsidiaries	-	-	-	-	5,320,460	5,320,460
Payables to associates	-	-	-	-	701,895	701,895
Payables to parent companies	-	-	-	-	11,039,938	11,039,938
Payables to companies subject to control of parent companies	-	-	-	-	5,111,510	5,111,510
Tax payables	-	-	-	-	47,752,649	47,752,649
Payables to welfare and social security organisations	-	-	-	-	16,109,054	16,109,054
Other payables	-	43,814	3,983,162	4,026,976	57,246,253	61,273,229
Total payables	266,368,762	58,117,262	3,983,162	328,469,186	2,626,862,574	2,955,331,760

Detail of debt secured by mortgages:

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at 31.12.2020	
BANCA IMI (POOL) - Facility A	Marcegaglia Steel	256,195,690	Mortgage on properties consisting of the Gazoldo degli Ippoliti plant (the portion owned by the subsidiary Marcegaglia Specialties spa) and the Casalmaggiore and Lomagna plants (owned by the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel spa), mortgage on properties consisting of the Ravenna plant (Marcegaglia Carbon Steel spa) and the Forlì and Forlimpopoli plants (Marcegaglia Specialties spa) and special lien on the assets at the same plants
BANCO SANTANDER	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	6,235,907	Mortgage on properties of the subsidiary Marcegaglia Poland
Bank Pekao	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	3,381,840	Mortgage on properties of the subsidiary Marcegaglia Poland
Yapi ve Kredi Bankasi A.S	Marcegaglia Turkey	555,325	Mortgage on properties of the subsidiary Marcegaglia Turkey
Total payables to banks secured by mortgage		266,368,762	
Total		266,368,762	

In terms of collateral given, please note that the facilities obtained in 2018 can be summarised as follows:

- 1) facility A: a mortgage loan for an original 350,953,000 Euros with amortisation schedule expiring on 31/12/2024;
- 2) a revolving cash facility line for an amount of 100,833,000 Euros, with final due date on 31/12/2022;
- 3) facility B: an unsecured loan for an original 98,214,000 Euros with amortisation schedule expiring on 31/12/2024.

The loans referred to in points 1) and 2) above are mortgage loans, whose related mortgage guarantees were issued by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa when the facilities were disbursed and then, as a result of the corporate demergers carried out at the end of 2018 by the same companies in favour of Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox spa respectively, in line with the assets received from the demergers.

On 05/11/2018, the four preferential companies (Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa, Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox spa) thus signed a special privilege acknowledgement agreement where they substantially acknowledged the effectiveness of the demerger and the consequent transfer of part of the privilege from Marcegaglia Carbon Steel spa and Marcegaglia Specialties spa, respectively, to Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox, in proportion to the part of the movable property received by the latter as a result of the spin-off.

The plants owned by Marcegaglia Carbon Steel spa, on which mortgages and liens have been placed in favour of the new bank syndicate, are as follows:

- Casalmaggiore (CR)
- Ravenna
- Lomagna (LC)
- Gazoldo degli Ippoliti (MN)
- Corsico (MI)
- Lainate (MI)

The plants owned by Marcegaglia Specialties spa, on which mortgages and liens have been placed in favour of the new bank syndicate, are as follows:

- Gazoldo degli Ippoliti (MN)
- Contino di Volta Mantovana (MN)
- Forlì/Forlimpopoli

The total value of the guarantees provided – first-degree mortgage on the properties listed above and lien on movable property included in the aforesaid plants – amounts to 632,500,400 Euros.

Detail of debt secured by liens:

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at 31.12.2020	
BANCA IMI	Marcegaglia Carbon Steel	2,553,741	Lien on escrow account
BANCA IMI	Marcegaglia Specialties	79,074	Lien on escrow account
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Carbon Steel	1,657,919	Lien on escrow account
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Specialties	211,269	Lien on escrow account
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Plates	37,363	Lien on escrow account
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel	23,405,132	Lien on escrow account
UNICREDIT	Marcegaglia Specialties	13,777,625	Lien on escrow account
UNICREDIT	Marcegaglia Plates	2,904,897	Lien on escrow account
		44,627,020	Total payables to banks secured by lien over current a/c
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	1,630,530	Lien on property assets
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	1,026,630	Lien on inventories
BANK MILLENNIUM	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	53	Lien on inventories
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	649,638	Lien on property assets
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	8,630,904	Lien on inventories
VTB	Marcegaglia Russia	1,508,434	Lien on property assets
Total payables to banks secured by lien		58,073,209	
Bank Zachodni	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	239	Lien on property assets
Total payables to other lenders secured by lien		239	
MONTE PASCHI DI SIENA	Marcegaglia Specialties	43,814	Lien on escrow account
Total other payables secured by lien		43,814	
Total		58,117,262	

Detail of debt secured by liens:

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at 31/12/2019
BANK MILLENNIUM S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	637,176
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	804,365
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	2,101,507
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	241,321
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	198,793
Total payables to others secured by lien		3,983,162

ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

	Opening amount	Exchange rate difference on beginning balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Other accrued expenses and deferred income	1,702,143	-130,187	1,318,227	-58,685	2,831,498
Total accrued expenses and deferred income	1,702,143	-130,187	1,318,227	-58,685	2,831,498

Breakdown of accrued expenses

Accrued expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Interest expense	627,937	-180,049	447,887
Leases of competence	-	2,806	2,806
Other	303,321	763,491	1,066,812
Total accrued expenses	931,258	586,247	1,517,505

Breakdown of deferred income

Deferred income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Plant contributions	-	1,297,325	1,297,325
Other	770,885	-754,217	16,668
Total deferred income	770,885	543,108	1,313,993

INCOME STATEMENT

VALUE OF PRODUCTION

Breakdown of income from sales and services by geographical area

Geographical area	Current value
Italy	1,736,299,983
EU	2,426,277,798
Other Europe	370,676,379
North America	47,417,906
South Central America	94,449,444
Middle East	4,385,895
Far East - Oceania	69,255,003
Africa	22,843,263
Total	4,771,605,671

FINANCIAL INCOME AND CHARGES

Breakdown of other financial income

	Other financial income
From securities recorded in current assets other than equity investments	95,510
Income from other sources - subsidiaries	693,290
Income from other sources - associates	23,875
Income from other sources - parent companies	91,842
Income from other sources - companies subject to control of parent companies	6,555,146
Income from other sources - other	2,586,414
Totale	10,046,077

Detail of “Income from other sources - other”

	Income from other sources - other
Interest income from banks	10,941
Other interest income	79,879
Financial income on derivatives	1,031,700
Financial discounts from suppliers	1,463,894
Total	2,586,414

Breakdown of interest and other financial charges by type of payable

	Interest and other financial charges
Interest due to subsidiaries	107,964
Interest due to parent companies	2,622,302
Interest due to companies subject to control of parent companies	522,076
Interest due to banks	34,599,559
Other financial charges	42,049,609
Total	79,901,510
of which, financial charges resulting from the application of the amortised cost criterion	1,024,523
Total financial charges net of financial expenses resulting from the application of the amortised cost criterion	78,876,987

Detail of “Other financial charges”

	Other financial charges
Interest due to banks and factoring entities	26,484,600
Financial charges on derivatives	9,594,270
Financial discounts to customers	3,299,725
Commissions on sureties	430,203
Provision for expenses from transactions with suppliers	647,377
Interest due to suppliers	217,140
Other interest and financial charges	1,376,294
Total other financial charges	42,049,609

VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS

Detail of revaluations and write-downs

	Write-backs	Write-downs
Write-down of investment in the subsidiary Marcegaglia India	-	120,141
Write-back of investment in the associate Marcegaglia Gulf	2,431	-
Write-back of investment in the subsidiary Marcegaglia Romania	7,224	-
of equity investments recorded as financial fixed assets	9,655	120,141
Write-down of Banco Popolare securities	-	20,366
of securities recorded in current assets other than equity investments	-	20,366
of financial derivatives	5,390,603	15,909,755
Total	5,400,258	16,050,262

The write-down for 120,141 Euros of the equity investment in the subsidiary Marcegaglia India was made because it is a financial support, not recoverable, for the closure of the subsidiary.

REVENUES AND/OR COSTS OF AN EXCEPTIONAL NATURE OR SIZE

Amount and nature of individual revenue and/or cost items of an exceptional size or percentage

There were no revenue and/or cost items of an exceptional size or percentage during the year under review.

Income statement highlighting revenues, income, costs and expenses of an exceptional nature

	Amounts of an ordinary nature	Amounts of an exceptional nature	Total amounts
Revenues from sales and services	4,771,605,671	-	4,771,605,671
Change in inventories of work in process, semi-finished and finished products	-218,650,887	-	-218,650,887
Changes in contract work in progress	-111,810	-	-111,810
Increase in fixed assets for internal work	9,101,631	-	9,101,631
Other revenues and income	15,666,742	-	15,666,742
Value of production	4,577,611,347	-	4,577,611,347
Raw and ancillary materials, consumables and goods	-3,478,958,526	-	-3,478,958,526
Services	-490,534,839	-	-490,534,839
Lease and rental expense	-9,344,958	-	-9,344,958
Staff costs	-233,126,522	-	-233,126,522
Changes in inventories of raw and ancillary materials, consumables and goods	-109,648,064	-	-109,648,064
Provisions for risks	-	-	-
Other provisions	-	-	-
Other operating expenses	-12,647,218	-	-12,647,218
Production costs net of amortisation, depreciation and write-downs	-4,334,260,127	-	-4,334,260,127
Amortisation, depreciation and write-downs	-171,835,065	-	-171,835,065
Cost of production	-4,506,095,192	-	-4,506,095,192
Difference between value and cost of production	71,516,155	-	71,516,155
EBITDA	243,351,220	-	243,351,220
Income from equity investments	248	-	248
Other financial income	10,046,077	-	10,046,077
Interest and other financial charges	-79,901,510	-	-79,901,510
Exchange-rate gains and losses	3,228,130	-	3,228,130
Financial income and charges	-66,627,055	-	-66,627,055
Write-backs	5,400,258	-	5,400,258
Write-downs	-16,050,262	-	-16,050,262
Value adjustments of financial assets	-10,650,004	-	-10,650,004
Profit (loss) before taxes	-5,760,904	-	-5,760,904
Current, deferred and prepaid income taxes for the year	194,760,928	-	194,760,928
Profit (loss) for the year	189,000,024	-	189,000,024

DEFERRED AND PREPAID TAXES

The value of deferred and prepaid taxes included in the income statement is disclosed directly in the financial statements, through the breakdown of line item 22 "Income taxes" in its components (taxes for the year, taxes related to previous years and deferred and prepaid taxes).

In respect of the parent company and Italian subsidiaries, prepaid and deferred taxes were calculated considering a tax rate for IRES [corporate income tax] of 24% and a tax rate for IRAP [regional tax on productive activity] of 3.9% on temporary differences. Foreign subsidiaries instead applied tax rates in effect in their respective countries.

OTHER INFORMATION

Employment figures

	Spot number at year end	Average number
Executives	64	65
Employees	1,249	1,256
Workers	4,567	4,569
Total employees	5,880	5,890

Directors' and statutory auditors' remuneration

	Directors	Auditors
Fees	3,066,672	227,245

Fees of the statutory auditor or independent auditing firm

	Amount
Fees for statutory audit of annual accounts	389,632
Fees for other audit services performed	78,298
Fees for tax consultancy services	16,908
Fees for other non-auditing services	43,173
Total	528,011

The appointment of the statutory audit of the annual financial statements pursuant to and for the purposes of Art. 14 of Legislative Decree no. 39 of 27/01/2010 was entrusted, for a period of 3 financial years to the auditing company MAZARS ITALIA spa by the Shareholders' Meeting of 25/06/2018.

The fees shown above relate to the audit of financial statements and accounting controls, as well as the other services mentioned above, carried out in 2020 by the independent auditors.

Commitments, guarantees and contingent liabilities not reported in the balance sheet

	Amount
Commitments	276,230,733
post-retirement benefits and similar obligations	-
to subsidiaries	-
to associates	-
to parent companies	-
to companies subject to control of parent companies	1,141,394
Guarantees	191,078,094
of which collateral	-
Contingent liabilities	-

Detail

	31/12/2020	31/12/2019
RISKS TAKEN BY THE COMPANY		
Sureties		
- to subsidiaries	428,929	
- to associates	1,000,000	1,000,000
- to parent companies		
- to companies subject to control of parent companies	144,062	642,746
- to other companies	77,894,647	140,024,089
Total sureties	79,467,638	141,666,835
Other personal guarantees		
- to other companies	111,610,456	84,829,890
Total other personal guarantees	111,610,456	84,829,890
Total guarantees	191,078,094	226,496,725
COMMITMENTS ENTERED INTO BY THE COMPANY		
- commitments entered into with companies subject to parent companies' control	1,141,394	1,894,210
- other commitments	275,089,339	199,755,881
Total commitments entered into by the Company	276,230,733	201,650,091
Total	467,308,826	428,146,816

Commitments taken with companies subject to parent companies' control refer to expiring lease payments pursuant to the lease agreement for the plant in Osteria Grande entered into with Oskar srl, owner of the site.

In the financial years 2017/2018, the company entered into forward purchase agreements for raw materials, with final maturity in 2021. The commitments entered into in 2017, as revised in fiscal year 2019, provided for a purchase worth approximately 119 million Euros, in monthly tranches, from January 2020 to April 2020, which were regularly made. The commitments signed in 2018, which are still outstanding, provide for a purchase worth approximately 81 million Euros, in monthly tranches, from July to November 2021. This latter commitment (of 81 million Euros) is included in the table above under Other commitments.

In addition, in FY 2020, the company entered into an agreement for the forward purchase of raw materials with a final maturity also in FY 2021 for approximately 194 million Euros. The purchase is to be made by December 2021; this commitment is also included in the table above under Other commitments.

The fixed Euro/tonne purchase price is currently not higher than market values, therefore it was not necessary to make any provision.

This forward purchase cannot be considered as a derivative contract within the meaning of paragraph 3 of Art. 2426 of the Italian Civil Code and was set up to meet the company's procurement needs.

Consolidated Financial Statements

	Smallest grouping	Largest grouping
Name of the company preparing the consolidated financial statements	MARCEGAGLIA HOLDING Spa	FINMAR SRL
City (if in Italy) or foreign country	Gazoldo degli Ippoliti (MN)	Gazoldo degli Ippoliti (MN)
Tax code (for Italian companies)	02466980204	02466170202
Place of deposit of the consolidated financial statements	Mantua Companies House	Mantua Companies House

These consolidated financial statements are included in the consolidated financial statements of the company Marcegaglia Holding spa, which must be filed with Companies House pursuant to Art. 32 of Legislative Decree 127/91. In turn, the consolidated financial statements of Marcegaglia Holding spa are included in the consolidated financial statements of Finmar srl, the ultimate parent company of the Marcegaglia Group, which is also subject to filing with Companies House pursuant to the same regulation.

Related party transactions not concluded at arm's length

There are no transactions for significant amounts with related parties of an ordinary nature, carried out at conditions that are not consistent with arm's length conditions. The Report on Operations shows the values contained in the financial statements relating to activities with entities outside the Marcegaglia Steel group.

Agreements not recorded on the balance sheet

Neither the parent company Marcegaglia Steel spa, nor any other company included in the consolidation, has carried out any transactions falling within the scope of Article 38, paragraph 1, letter o-sexies, of the Legislative Decree. 127/91.

Information on the fair value of financial instruments

In FY 2020, the Interest Rate Swaps held by the parent company Marcegaglia Steel spa since FY 2018 to hedge facilities A and B (previously commented) obtained in 2018, did not change except for the contractual payment of the periodic differentials established.

Similarly, the Interest Rate Swaps held by the parent company Marcegaglia Steel spa since FY 2019 to hedge the Pool Loan obtained by Marcegaglia Steel spa late December 2019, did not change except for the contractual payment of the periodic differentials established.

With reference to the loan of 300 million Euros obtained in FY 2020, based on the facilities pursuant to Decree Law no. 23 of 08/04/2020 (Liquidity Decree) converted by Law no. 40 of 05/06/2020, it should be noted that since it is indexed to the Euribor for the period in calculating the applicable rate, specific hedging derivative contracts (IRS) were signed with all the Banks that are part of the disbursement Pool for a notional amount equal to 75% of the nominal amount of the loan, i.e., for a total notional amount of 225 million Euros, a notional amount that is obviously "amortising" according to the amortisation plan of the underlying loan.

The EIB Loan obtained again by Marcegaglia Steel spa in 2019 for 100 million Euros, fully disbursed in July 2020, provides for a fixed rate for which no hedges were activated.

Also with regard to interest rate swaps, the derivative hedging the Marcegaglia Carbon Steel spa subsidiary did not undergo any changes in 2020 other than the contractual payment of the established periodic spreads.

In contrast, the non-hedging IRS derivative under OIC no. 32, already in the portfolio of the company Marcegaglia Carbon Steel spa for several years, expired in the first half of 2020 and the existing risk fund was therefore released at 31/12/2019. This resulted in the recognition of a positive income component recognised under item D)

18) d) of the Income Statement.

The subsidiary Marcegaglia Poland also holds an IRS portfolio to hedge mortgages pursuant to Article 2426, paragraph 11 bis et seq. of the Italian Civil Code and OIC no. 32. One of these IRSs matured in 2020 while the two remaining IRSs in the portfolio showed an improvement in their fair value as shown in the tables below.

In accounting terms, the ineffective positive changes of the fair value portion were recorded under item D) 18) revaluation of derivative financial instruments in the income statement, while the negative changes in the fair value of the effective portion was recorded, in line with the indications of the Italian Civil Code and OIC 32, as a counter-entry in the specific reserve in shareholders' equity A VII Reserve for projected cash flow hedges.

Similar accounting treatment was reserved for commodity derivatives (zinc) held by Marcegaglia Steel as at 31/12/2020 with the aim of mitigating the price risk in connection with the various zinc purchases the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel spa makes on a regular basis in going about its core industrial business. These commodity derivatives cannot be considered technically hedging derivatives because they do not have the characteristics provided for by Article 2426, paragraph 11 bis et seq. of the Italian Civil Code and by OIC no. 32. Therefore, their fair value changes were included in item D) 18) d) "Revaluations of financial derivatives" or D) 19) d) "Write-downs of financial derivatives", depending on their sign.

The company Marcegaglia Steel spa also holds currency derivatives in its portfolio at 31/12/2020. In particular, these are forward purchases of USD, technically known as "flexible forwards", with the aim of mitigating the company's exchange rate risk in relation to the various payments in foreign currency made by Marcegaglia Steel spa during the year on behalf of its subsidiaries Marcegaglia

Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties spa and Marcegaglia Plates spa, within the framework of existing cash pooling agreements. These currency derivatives cannot be considered technically as hedges since they do not meet the characteristics provided for by Article 2426, paragraph 11 bis et seq. of the Italian Civil Code and by OIC no. 32. Therefore, their fair value changes were included in item D) 18) d) “Revaluations of financial derivatives” or D) 19) d) “Write-downs of financial derivatives”, depending on their sign.

The subsidiary Marcegaglia Poland also holds in its portfolio at 31/12/2020 USD forward purchase contracts, which are not strictly hedging contracts pursuant to OIC 32 and therefore they have been treated in the same way as above.

For a better understanding of the impacts on the balance sheet and on the income statement, the following details are provided:

	Opening balance as at 31/12/2019	Exchange rate exchange diff.	INCREASES			DECREASES			Exchange rate in exchange differences	Closing balance as at 31/12/2020
			Item D) 18) d) Write-backs of financial derivatives	with group reserve as balancing entry	with minority interest reserve as balancing entry	Item D) 19) d) Write-downs of financial derivatives	with group reserve as balancing entry	with minority interest reserve as balancing entry		
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. <i>Currency derivatives</i>	-	-	167,075	-	-	-	-	-	-4,276	162,799
Marcegaglia Steel <i>Commodity derivatives</i>	68,260	-	540,718	-	-	68,260	-	-	-	540,718
Financial assets not held as fixed assets – financial derivatives held as assets	68,260	-	707,793	-	-	68,260	-	-	-4,276	703,517
Marcegaglia Carbon Steel <i>Hedging derivatives pursuant to OIC 32 on interest rates (IRS)</i>	31,468	-	-	-	-	-	102,055	-	-	133,523
Marcegaglia Carbon Steel <i>Non-hedging derivatives pursuant to OIC 32 on interest rates (IRS)</i>	1,505,869	-	1,505,869	-	-	-	-	-	-	-
Marcegaglia Steel <i>Commodity derivatives</i>	1,082,679	-	1,082,679	-	-	-	-	-	-	-
Marcegaglia Steel <i>Currency derivatives</i>	-	-	-	-	-	12,840,322	-	-	-	12,840,322
Marcegaglia Steel <i>Interest rate swaps</i>	14,492,257	-	2,094,263	834,421	-	3,001,173	1,004,870	-	-	15,569,616
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. <i>Interest rate swaps (IRSs)</i>	122,781	-	-	72,301	6,388	-	-	-	-	44,092
Provisions for risks and charges – financial derivatives held as liabilities	17,235,054	-	4,682,811	906,722	6,388	15,841,495	1,106,925	-	-	28,587,553

Changes in reserve for hedges:

	Opening balance as at 31/12/2019		Group DCA	Minority DCA	Increases		Decreases		Group DCM	Minority DCM	Closing balance as at 31/12/2020	
	group portion	minority interests			group portion	minority interests	group portion	minority interests			group portion	minority interests
Marcegaglia Carbon Steel	-31,468	-	-	-	-102,055	-	-	-	-	-	-133,523	-
Marcegaglia Steel	-6,681,975	-	-	-	-1,004,870	-	834,420	-	-	-	-6,852,425	-
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	-112,814	-9,966	7,494	662	66,510	5,876	-	-	-1,703	-151	-40,513	-3,579
Total reserve for projected cash flow hedges	-6,826,257	-9,966	7,494	662	-1,040,415	5,876	834,420	-	-1,703	-151	-7,026,461	-3,579

Detail of impact on income statement

	31/12/2020
Provision for risks for financial instruments on non-hedging IRS due to expiry of the contract during the first half of the year was set to zero Marcegaglia Carbon Steel	1,505,869
Write-back of IRS non-hedging derivatives	1,505,869
Change in fair value of forward currency contracts Marcegaglia Poland	167,074
Revaluation of currency derivatives (not held for hedging purposes)	167,074
Change in fair value of commodity derivatives Marcegaglia Steel	1,623,397
Revaluation of currency derivatives (not held for hedging purposes)	1,623,397
Negative fair value adjustment of IRS hedges in the portfolio as at 31/12/2020 (ineffective portion) Marcegaglia Steel	2,094,263
Revaluation of IRS hedging derivatives (speculative portion)	2,094,263
Total item D) 18d - Revaluation of financial derivatives	5,390,603

	31/12/2020
Initial registration at MTM of hedging IRS derivatives Marcegaglia Steel	687,000
Write-down of hedging IRS derivatives for first-time recognition	687,000
Negative fair value adjustment of IRS hedges in the portfolio as at 31/12/2020 (ineffective portion) Marcegaglia Steel	2,314,173
Write-down of hedging IRS derivatives (ineffective non-hedging portion)	2,314,173
Zeroing of derivative financial instruments receivable by maturity of commodity contract Marcegaglia Steel	68,260
Write-downs of commodity derivatives (not held for hedging purposes)	68,260
Change in negative fair value of currency derivatives Marcegaglia Steel	12,840,322
Write-downs of currency derivatives (not held for hedging purposes)	12,840,322
Total item D) 19d - Write-downs of financial derivatives	15,909,755

The following table provides details on derivative contracts held at 31/12/2020 by companies included in the scope of consolidation:

Financial derivative	Group companies being part of the derivative contract	Fair value at year end	Notional amount	Nature	Final maturity	Balance Sheet assets - C) III) Financial assets not held as fixed assets	Balance Sheet Liabilities - B) Provisions for risks and charges
Interest rate swap on pooled loan of 2018	Marcegaglia Steel spa	-11,875,142	EUR 327,891,910	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	31/12/2024	-	11,875,142
Interest rate swap on pooled loan of 2019	Marcegaglia Steel spa	-1,435,561	EUR 90,000,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	23/12/2026	-	1,435,561
Interest rate swaps on 2020 Pool Loan pursuant to Decree Law 23/2020 (SACE)	Marcegaglia Steel spa	-2,258,915	EUR 225,000,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	30/06/2026	-	2,258,915
Forward commodity Special High Grade Zinc	Marcegaglia Steel spa	485,680	EUR 4,024,000	not for hedging pursuant to OIC 32	31/01/2021	485,680	-
USD forward purchase contracts	Marcegaglia Steel spa	-12,785,284	USD 542,607,846	not for hedging pursuant to OIC 32	various maturities (substantially within the first half of 2021)	55,038	12,840,322
Interest rate swaps	Marcegaglia Carbon Steel spa	-133,523	EUR 5,600,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	18/11/2027	-	133,523
Fx forward	Marcegaglia Poland	162,799	EUR 3,000,000	not for hedging pursuant to OIC 32	various maturities during January 2021	162,799	-
Interest rate swaps	Marcegaglia Poland	-3,318	EUR 2,000,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	31/03/2021	-	3,318
Interest rate swaps	Marcegaglia Poland	-40,772	EUR 2,354,832	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	30/09/2022	-	40,772
Total		-27,884,036				703,517	28,587,553

IRS derivative contracts held by the Group have simple structures (Plain Vanilla IRS) in which the Bank pays a variable rate equal to the period Euribor rate and the Client pays a fixed rate (clearly different for each contract).

The valuation technique used to estimate the value of contracts for the bond component (Fixed Rate and Floating Rate) is the Discounting Cash Flow Analysis:

I. the value of each bond leg is estimated through the algebraic sum of the present value of the future cash flows discounted on the basis of the Spot Market Rates at the valuation dates;

II. in the case of future cash flows linked to the trend of a variable rate, Forward Rates determined on the basis of market rates at the valuation dates are also used.

In the derivative contracts subject to analysis and estimation of market values (Fair Value or Mark to Market), there are no optional components, therefore it is not necessary to indicate any reference models.

The data provider used to retrieve all input data for interest rates (Spot, Forward and Volatility rates) is Bloomberg L.P., the most widely used financial provider/software in the financial community.

Information pursuant to Art. 1, paragraph 125 of Italian Law no. 124 of 04 August 2017

In accordance with the information to be provided in the Notes to the Financial Statements for the year 2020 regarding various types of grants received by public admi-

nistrations and their associated entities, pursuant to Law no. 124 of 04/08/17, Art. 1, paragraphs 125-129, the following table is provided below:

Receiving company	Lender	Amount received (€)	Cause/Type contribution	Plant	Regulatory ref.
Marcegaglia Carbon Steel	GSE spa	698,767	Incentive tariff for power production from renewable sources	Casalmaggiore/Ravenna/Lomagna	Minist. Decree of 19/02/17-Minist. Decree of 05/05/11
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-CR	48,092	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Casalmaggiore	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-AL	6,619	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Dusino S. Michele	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-BG	6,217	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Boltiere	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-MN	12,332	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Gazoldo degli Ippoliti	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-RA	65,013	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Ravenna	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-BG	45,876	Exemption from excise duties on electricity	Boltiere	Legisl. Decree 504/95 Art. 52 paragr. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop.s Agency-AL	47,876	Exemption from excise duties on electricity	Dusino S. Michele	Legisl. Decree 504/95 Art. 52 paragr. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-CO	60,228	Exemption from excise duties on electricity	Lomagna	Legisl. Decree 504/95 Art. 52 paragr. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-BG	16,925	Exemption of gas excise duties	Boltiere	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragr. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-CR	31,473	Exemption of gas excise duties	Casalmaggiore	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragr. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-MN	18,827	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragr. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monop. Agency-MN	23,465	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for registered vehicles (carbon tax)	Gazoldo degli Ippoliti/Tezze sul Brenta	Law 448/98 Art. 8
Marcegaglia Carbon Steel	Simest spa	42,756	Interest account contributions	Various	Law 190 art. 4 as subs. amend.
Total		1,124,464			
Marcegaglia Specialties	Customs and Monop. Agency-MN	36,307	Exemption from excise duties on electricity	Volta Mantovana	Legisl. Decree 504/95 Art. 52 paragr. 4 lett. e
Marcegaglia Specialties	Customs and Monop. Agency-MN	23,334	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Volta Mantovana	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Marcegaglia Specialties	Revenue Agency - Treasury	22,750	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	Law 106 of 29/07/14 as subsequently amended and supplemented
Total		82,391			
Marcegaglia Plates	Customs and Monop. Agency-UD	30,594	Exemption from excise duties on electricity	S. Giorgio di Nogaro	Legisl. Decree 504/95 Art. 52 paragr. 2 lett.e
Marcegaglia Plates	Customs and Monop. Agency-UD	135,703	Exemption of gas excise duties	S. Giorgio di Nogaro	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragr. 2 lett. 13
Total		166,296			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	285,616	Incentive tariff for power production from renewable sources	Ravenna	Minist. Decree of 19/02/17-Minist. Decree of 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Customs and Monop. Agency-RA	955,487	Exemption of gas excise duties	Ravenna	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragr. 2 lett. 13
Marcegaglia Ravenna	European Community	76,260	2nd tranche project contribution New Tech 4 Steel	Ravenna	NewTech4Steel RFCS-02-2017
Marcegaglia Ravenna	CSEA	15,295,391	Exemption from system charges	Ravenna	Minist. Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett a) ¹⁾
Marcegaglia Ravenna	CSEA	13,966,701	Exemption from system charges	Ravenna	Minist. Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett a) ²⁾
Total		30,579,455			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Customs and Monop. Agency-MN	149,764	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	Legisl. Decree 504/95 Art. 21 paragraph 2 lett. 13
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	599,760	Exemption from system charges	Gazoldo degli Ippoliti	Minist. Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett a)
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	3,861,027	Exemption from system charges	Gazoldo degli Ippoliti	Minist. Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett a) ¹⁾
Marcegaglia Gazoldo Inox	CSEA	3,110,752	Exemption from system charges	Gazoldo degli Ippoliti	Minist. Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett a) ²⁾
Total		7,721,303			
Marcegaglia Buildtech srl	Customs and Monop. Agency-AL	2,516	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Pozzolo Formigaro	Legisl. Decree 504/95 point 9 as subsequently amended and supplemented
Total		2,516			
Consolidated total (Steel)		39,676,426			

⁽¹⁾ The amount as per the directions of the lender is among those reported to the RNA. The company became aware of the final amount after the 2019 financial statements had closed.

⁽²⁾ The amount as per the directions of the lender is among those reported to the RNA. The figure shown, for FY 2020, is not final.

With regard to the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel, it should be noted that with regard to the grants relating to Ministerial Decree of 21/12/2017 Art. 4 para. 1 lett. a) relating to the years 2018, 2019 and 2020, the company is not yet able to indicate in sufficient detail the benefits received as the managing body (CSEA) has not yet definitively concluded the procedural process relating to the validation of the declarations for the years mentioned.

SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENTS

Towards the end of 2020 the first signs of recovery were seen which gradually strengthened in relation to both demand and prices.

Already in February, according to WSA estimates, global steel production increased by 4.1% compared to the same month in 2019, +6.6% the cumulative figure, as usual supported by China (+10.9%). Europe instead chose to slow down the reopening of plants halted mid-2020.

Stainless steel also registered good intonations on demand and prices.

European and international prices for flat products are rising very rapidly. For example, hot rolled coils have gone from a low of 370 Euros per tonne in June 2020 to over 900 Euros today, reaching levels not seen since the 2008 financial crisis.

The reasons for this “boom” are related to a good tone of international demand, a growth in raw materials, a slow-down in international trade due to various restrictions, as well as a delay by producers (especially in Europe) to adjust supply in terms of output.

In this context, Marcegaglia Steel companies outperformed compared to budget and even more compared to the same period in 2020.

In the first quarter of 2021, more than 1.5 million tonnes of products were shipped (+7.5%) for a turnover of 1,455 million Euros (+26.4%) with good margins.

On 26 February 2021, the European Commission initiated a proceeding regarding the possible extension of safeguard measures, introduced in 2019 and renewed in June 2020, applicable to imports of 26 categories of steel products that provide for tariff quotas exceeded which will be subject to 25% duty. The duration of any extension will be determined in the course of the investigation.

In February, the new slab reheating furnace was started up at the Marcegaglia Plates plant in San Giorgio di Nogaro, which will improve product quality and increase production by about 5%.

Company	Quantity (tonnes)			Revenues (thousands of €)			MARK UP (% of revenues)			MARK UP		
	Jan-Mar '21	Jan-Mar '20	Δ %	Jan-Mar '21	Jan-Mar '20	Δ %	Jan-Mar '21	Jan-Mar '20	Δ %	Jan-Mar '21	Jan-Mar '20	Δ %
Marcegaglia Carbon Steel	1,020,059	938,963	8.6%	812,562	618,890	31.3%	27.5%	31.4%	-12.3%	223,744	194,246	15.2%
Marcegaglia Specialties	189,490	163,721	15.7%	376,544	303,794	23.9%	27.0%	22.5%	20.1%	101,755	68,340	48.9%
Marcegaglia Plates	83,957	91,170	-7.9%	54,491	51,411	6.0%	29.1%	21.2%	37.0%	15,835	10,908	45.2%
Marcegaglia Palini e Bertoli	88,495	80,959	9.3%	56,830	42,989	32.2%	26.1%	24.4%	6.7%	14,827	10,511	41.1%
Marcegaglia Steel Italy	1,382,001	1,274,812	8.4%	1,300,428	1,017,084	27.9%	27.4%	27.9%	-1.9%	356,160	284,004	25.4%
Marcegaglia do Brasil Ltda	28,285	27,766	1.9%	29,203	27,464	6.3%	23.6%	29.3%	-19.4%	6,891	8,039	-14.3%
Marcegaglia Colombia (*)	-	-	0.0%	1,654	1,087	52.1%	33.8%	42.3%	-19.9%	560	460	21.8%
Marcegaglia Mexico (*)	24	30	-19.5%	4,763	5,154	-7.6%	51.8%	52.3%	-1.0%	2,466	2,696	-8.5%
Marcegaglia Poland Sp. z.o.o.	82,920	87,586	-5.3%	73,040	61,320	19.1%	21.7%	18.9%	14.8%	15,848	11,589	36.8%
Marcegaglia UK	31,016	28,049	10.6%	27,363	20,899	30.9%	28.5%	23.5%	21.0%	7,797	4,920	58.5%
Marcegaglia RU	6,251	5,630	11.0%	13,583	13,060	4.0%	15.7%	15.1%	4.1%	2,135	1,972	8.3%
Marcegaglia Turkey	2,586	2,317	11.6%	5,829	5,594	4.2%	20.2%	15.3%	31.7%	1,176	857	37.2%
Marcegaglia Steel Abroad	151,082	151,378	-0.2%	155,435	134,578	15.5%	23.7%	22.7%	4.6%	36,873	30,533	20.8%
Marcegaglia Steel total	1,533,083	1,426,191	7.5%	1,455,863	1,151,662	26.4%	27.0%	27.3%	-1.2%	393,032	314,537	25.0%

(*) the production of Marcegaglia Mexico and Marcegaglia Colombia is almost exclusively expressed in pieces

REFERENCE TO THE REPORT ON OPERATIONS ACCOMPANYING THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Information about the nature of the company's business and its relations with subsidiaries (not included in the line-by-line consolidation process), associated companies, parent companies and companies subject to the control of the latter, is provided in the Report on Operations accompanying these consolidated financial statements.

ANNEXES FORMING AN INTEGRAL PART OF THESE NOTES

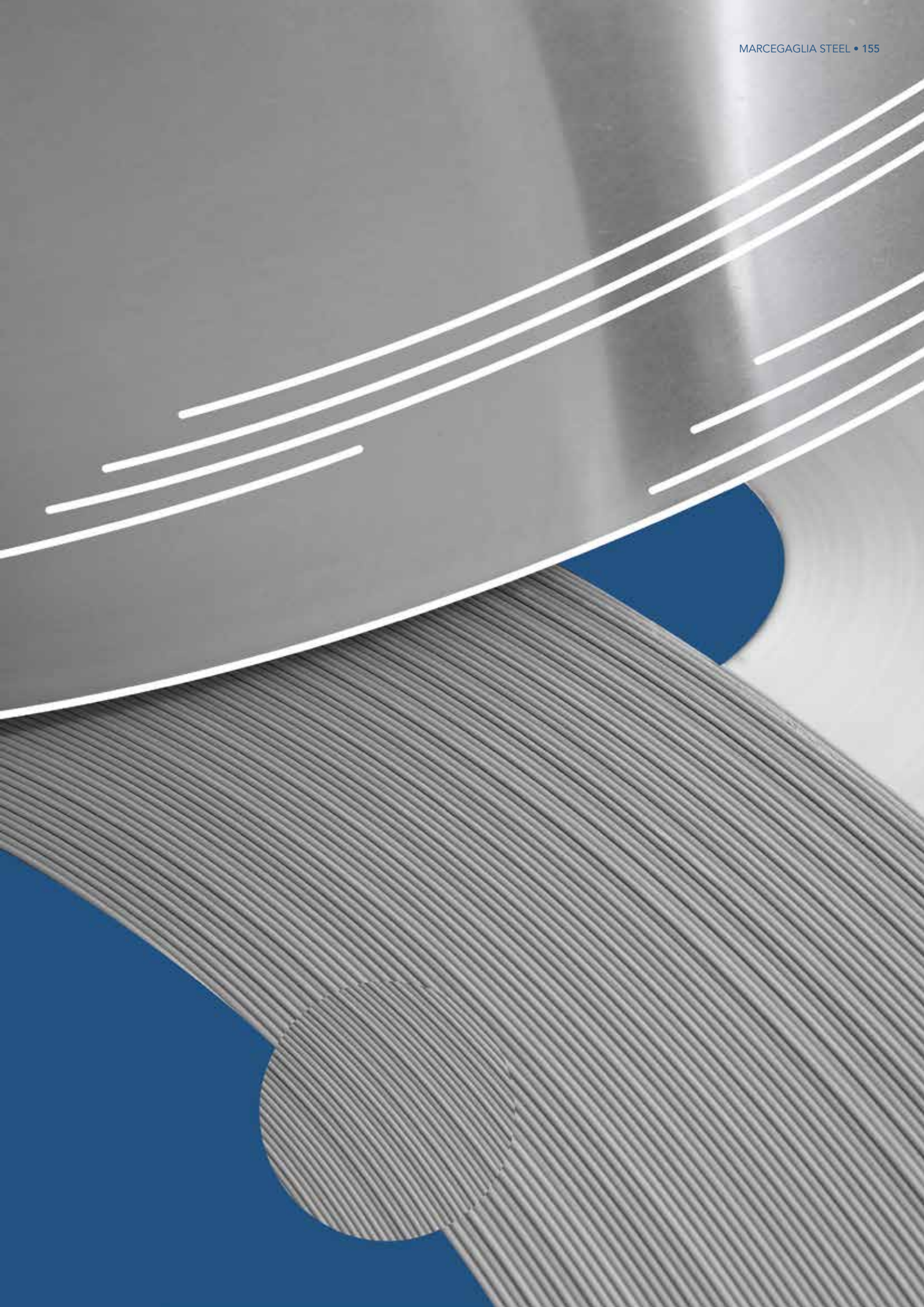
Annexes 1a-1b-1c: Tables of the changes in property, plant and equipment, intangible fixed assets and financial fixed assets

Annexes 2: Statement of changes in provisions for risk and charges and employee severance pay

Gazoldo degli Ippoliti, 30/04/2020

The Chairman
of the Board of Directors

Antonio Marcegaglia



Annex 1a - STATEMENT OF CHANGES IN INTANGIBLE FIXED ASSETS

		Opening balance	Exchange rate Opening	Increases	Decreases	Reclassifications	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Extraordinary transactions	Closing balance
Start-up and expansion costs	Original cost	3,377,478	-882,675	34,000	-	-	-	178,082	-	2,706,885
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. amortisation	2,815,144	-756,699	132,881	-	-	-6,351	178,082	-	2,363,057
	Total	562,334	-125,976	-98,881	-	-	6,351	-	-	343,828
Development costs	Original cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. amortisation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ind. patent rights and intell. prop. rights	Original cost	2,938,319	-261,081	1,936,000	-	11,000	-	166,946	-	4,791,184
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. amortisation	1,911,154	-252,406	859,178	-	-	-720	130,179	-	2,647,385
	Total	1,027,165	-8,675	1,076,822	-	11,000	720	36,767	-	2,143,799
Conc., lic., tradem. and similar rights	Original cost	201,167,210	-10,980	5,499	-	1,271	-165	279,543	-	201,442,378
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. amortisation	83,839,616	-5,888	20,124,568	-	-	-607	279,543	-	104,237,232
	Total	117,327,594	-5,092	-20,119,069	-	1,271	442	-	-	97,205,146
Goodwill	Original cost	74,685,840	-	-	-	-	-	1,050,000	-	75,735,840
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	36,665,036	-	1,747,769	-	-	-	-	-	38,412,805
	Ordinary accum. amortisation	19,426,951	-	2,928,336	-	-	-	758,333	-	23,113,620
	Total	18,593,853	-	-4,676,105	-	-	-	291,667	-	14,209,415
Fixed assets in progress	Original cost	254,533	-26,474	459,440	-	-171,993	-308	109,979	-	625,177
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	254,533	-26,474	459,440	-	-171,993	-308	109,979	-	625,177
Advance paym. on intang. fixed assets	Original cost	-	-	18,000	-	-	-	-	-	18,000
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	18,000	-	-	-	-	-	18,000
Other intangibles	Original cost	778,671	-10,197	157,135	-	43,822	-3,109	12,713,489	-	13,679,811
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	1	-	-	-	-	-	-	-	1
	Ordinary accum. amortisation	706,301	-5,421	181,630	-	-	-1,024	11,490,953	-	12,372,439
	Total	72,369	-4,776	-24,495	-	43,822	-2,085	1,222,536	-	1,307,371
i - intangible fixed assets	Original cost	283,202,051	-1,191,407	2,610,074	-	-115,900	-3,582	14,498,039	-	298,999,275
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	36,665,037	-	1,747,769	-	-	-	-	-	38,412,806
	Ordinary accum. amortisation	108,699,166	-1,020,414	24,226,593	-	-	-8,702	12,837,090	-	144,733,733
	Total	137,837,848	-170,993	-23,364,288	-	-115,900	5,120	1,660,949	-	115,852,736

In the item "Industrial patents and intellectual property rights", cost increases are mainly attributable to Marcegaglia Ravenna spa (1,060,664 Euros) and Marcegaglia Carbon Steel (613,612 Euros). For more detailed comments on write-downs of goodwill, refer to the paragraph "Intangible fixed assets" of the Notes.

The company Marcegaglia Poland has reclassified 1,271 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

The company Marcegaglia Gazoldo Inox has reclassified 11,000 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

The company Marcegaglia Carbon has reclassified 128,171 Euros from intangible fixed assets to financial fixed assets.

The change in the scope of consolidation is due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl. For a more detailed description of this operation, please refer to the paragraph "Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method" of the Notes.

Annex 1b - STATEMENT OF CHANGES IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

		Opening balance	Opening exch. diff.	Increases	Decreases	Reclassifications	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Extraordinary transactions	Closing balance
Land and buildings	Original cost	801,269,439	-22,123,286	3,416,554	1,509	989,220	-17,695	22,656,892	-	806,189,615
	Write-backs	8,134,036	-2,370,975	264,842	-	-	-	-	-	6,027,903
	Write-downs	4,639,341	-	61,733	-	-	-641	-	-	4,700,433
	Ordinary accum. depreciation	150,424,131	-10,560,077	26,002,905	-	-175,680	-228,519	7,448,696	-	172,911,456
	Total	654,340,003	-13,934,184	-22,383,242	1,509	1,164,900	211,465	15,208,196	-	634,605,629
Plants and machinery	Original cost	1,316,916,409	-28,906,856	29,195,767	3,366,119	9,024,781	-71,078	37,830,848	-	1,360,623,752
	Write-backs	8,968,020	-2,604,938	137,770,572	-	96,853	-	-	-	144,230,507
	Write-downs	195,873	-54,917	-	144,338	-	10,852	-	-	7,470
	Ordinary accum. depreciation	636,450,926	-22,544,768	108,986,945	2,238,945	-1,753,027	-277,336	34,239,921	-	752,863,716
	Total	689,237,630	-8,912,109	57,979,394	982,836	10,874,661	195,406	3,590,927	-	751,983,073
Industrial and commercial equipment	Original cost	69,485,211	-365,547	6,719,806	3,591,936	1,278,337	12,218	38,550,903	-	112,088,992
	Write-backs	-	-	-	-	-36,885	-	-	-	-36,885
	Write-downs	302	-71	-	-	-	-	-	-	231
	Ordinary accum. depreciation	50,221,906	-312,991	5,971,362	1,753,481	1,203,528	3,070	12,754,060	-	68,087,454
	Total	19,263,003	-52,485	748,444	1,838,455	37,924	9,148	25,796,843	-	43,964,422
Other assets	Original cost	24,651,666	-1,763,171	1,256,979	330,187	210,351	-26,692	2,356,292	-	26,355,238
	Write-backs	-	-	-	-	-59,968	-	-	-	-59,968
	Write-downs	1,660	-391	-	-	-	-	-	-	1,269
	Ordinary accum. depreciation	16,548,237	-980,639	2,228,401	306,481	210,399	-48,958	2,162,833	-	19,813,792
	Total	8,101,769	-782,141	-971,422	23,706	-60,016	22,266	193,459	-	6,480,209
Fixed assets in progress	Original cost	33,058,831	-276,703	50,342,792	454,716	-11,161,816	8,847	535,560	-	72,052,795
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	6,750,365	-13,491	-	420,600	-	-	-	-	6,316,274
	Ordinary accum. depreciation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	26,308,466	-263,212	50,342,792	34,116	-11,161,816	8,847	535,560	-	65,736,521
Advance payments	Original cost	15,501,732	-10,180	19,448,085	12,733,624	-	3,499	366,732	-	22,576,244
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	15,501,732	-10,180	19,448,085	12,733,624	-	3,499	366,732	-	22,576,244
ii - property plant and equip.	Original cost	2,260,883,288	-53,445,743	110,379,983	20,478,091	340,873	-90,901	102,297,227	-	2,399,886,636
	Write-backs	17,102,056	-4,975,913	138,035,414	-	-	-	-	-	150,161,557
	Write-downs	11,587,541	-68,870	61,733	564,938	-	10,211	-	-	11,025,677
	Ordinary accum. depreciation	853,645,200	-34,398,475	143,189,613	4,298,907	-514,780	-551,743	56,605,510	-	1,013,676,418
	Total	1,412,752,603	-23,954,311	105,164,051	15,614,246	855,653	450,631	45,691,717	-	1,525,346,098

The increase in "plant and machinery is mainly due to Marcegaglia Carbon Steel spa (7,880,468 Euros) and Marcegaglia Ravenna spa (11,172,957 Euros).

The increase in "fixed assets in progress" is mainly due to Marcegaglia Carbon Steel spa (9,098,640 Euros) and Marcegaglia Ravenna spa (36,811,550 Euros).

The increase in "advance payments" is mainly due to Marcegaglia Ravenna (9,191,955 Euros) and Marcegaglia Specialties (4,976,380 Euros).

The subsidiary Marcegaglia UK reclassified 867,924 Euros from long-term financial receivables to property, plant and equipment (Land and buildings).

As regards the increase in write-backs, reference should be made to the specific paragraph "Valuation criteria - introduction" in the Notes to the Financial Statements.

The change in the scope of consolidation is due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method" of the Notes.

Annex 1c - STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL FIXED ASSETS

		Opening balance	Opening exch. diff.	Acquisitions/subscriptions	Capital increases/deposits in capital account	Increases	Decreases	Change in scope of consolidation	Reclassifications	Extraordinary transactions	Changes in exchange differences	Closing balance
1) Equity investments												
equity investments in subsidiaries measured at cost	Original cost	3,396,806	0	0	120,009	0	0	1,145,133	0	0	0	4,661,948
	Write-down provision	167,320	0	0	0	120,009	0	1,139,538	132	0	0	1,426,999
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
equity investments in subsidiaries measured at equity	Original cost	0	0	0	0	0	0	2,150,751	0	0	0	2,150,751
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	2,447,279	0	0	0	2,447,279
	Revaluation reserve	0	0	0	0	7,224	0	1,299,307	0	0	0	1,306,531
equity investments in subsidiaries	Total	3,229,486	0	0	120,009	-112,785	0	1,008,374	-132	0	0	4,244,952
equity investments in associates measured at cost	Original cost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
equity investments in associates measured at equity	Original cost	954,622	0	0	0	0	0	721,786	0	0	0	1,676,408
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	915,690	0	0	0	915,690
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	193,905	0	0	0	193,905
equity investments in associates	Total	954,622	0	0	0	0	0	1	0	0	0	954,623
equity investments in parent companies	Original cost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
equity investments in companies subject to control of parent companies	Original cost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	132	0	0	-132	0	0	0
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total	0	0	0	0	-132	0	0	132	0	0	0
equity investments in other companies	Original cost	1,772,326	0	0	0	0	3,412	3,845	128,171	0	0	1,900,930
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Total	1,772,326	0	0	0	0	3,412	3,845	128,171	0	0	1,900,930
total	Original cost	6,123,754	0	0	120,009	0	3,412	4,021,515	128,171	0	0	10,390,037
	Write-down provision	167,320	0	0	0	120,141	0	4,502,507	0	0	0	4,789,968
	Revaluation reserve	0	0	0	0	7,224	0	1,493,212	0	0	0	1,500,436
total equity investments	Total	5,956,434	0	0	120,009	-112,917	3,412	1,012,220	128,171	0	0	7,100,505

		Opening balance	Opening exch. diff.	Acquisitions/ subscriptions	Capital increases/ deposits in capital account	Increases	Decreases	Change in scope of consoli- dation	Reclassifica- tions	Extraordi- nary transac- tions	Changes in e xchange differences	Closing balance
1) Receivables Included in Financial Fixed Assets												
receivables from non-consolidated subsidiaries WITHIN	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from non-consolidated subsidiaries BEYOND	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
from non-consolidated subsidiaries	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from associates WITHIN	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from associates BEYOND	Gross value	0	0	0	0	0	0	2,619,074	0	0	0	2,619,074
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
associates	Total	0	0	0	0	0	0	2,619,074	0	0	0	2,619,074
receivables from parent companies WITHIN	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from parent companies BEYOND	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
parent companies	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from companies subject to control of parent companies WITHIN	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from companies subject to control of parent companies BEYOND	Gross value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
companies subject to control of parent companies	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from others WITHIN	Gross value	20,299	-1,089	0	0	0	0	0	-19,411	0	201	0
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
receivables from others BEYOND	Gross value	2,448,502	-47,602	0	0	52,556	6,516	45,154	-848,513	0	8,276	1,651,857
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
From others	Total	2,468,801	-48,691	0	0	52,556	6,516	45,154	-867,924	0	8,477	1,651,857
total	Gross value	2,468,801	-48,691	0	0	52,556	6,516	2,664,228	-867,924	0	8,477	4,270,931
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total receivables included in financial fixed assets	Total	2,468,801	-48,691	0	0	52,556	6,516	2,664,228	-867,924	0	8,477	4,270,931
3) other securities												
		406,121	0	0	0	0	51,348	0	0	0	0	354,773
4) financial derivatives reported as assets												
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total financial fixed assets		8,831,356	-48,691	0	120,009	-60,361	61,276	3,676,448	-739,753	0	8,477	11,726,209

The subsidiary Marcegaglia UK reclassified 867,924 Euros from long-term financial receivables to property, plant and equipment (Land and buildings).

The change in the scope of consolidation is due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method" of the Notes. In particular, with regard to the subsidiaries valued at cost, we note the entry of the subsidiaries Marcegaglia Peru and Consortile San Michele (companies invested in by Marcegaglia Buildtech). With regard to the subsidiaries valued at equity, the subsidiary Marcegaglia Romania (a subsidiary of Marcegaglia Buildtech) was added. And finally, with regard to associated companies valued at equity, we note the entry of the associate Gulf LLC (a subsidiary of Marcegaglia Buildtech).

The change in the scope of consolidation in relation to long-term receivables relates to Marcegaglia Buildtech's receivable from Gulf LLC for 2,619,074 Euros and to other receivables held by Marcegaglia Buildtech srl for 45,154 Euros.

Annex 2 - STATEMENT OF CHANGES IN PROVISIONS FOR RISK AND CHARGES AND EMPLOYEE SEVERANCE PAY

	Opening balance	Exchange rate Opening	Provisions	Utilisation	Reclas-sifications	Other movements of provisions	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Extraordi-nary tran-sactions	Closing balance
for post-retirement benefits and similar obligations	3,892,267	-73,825	285,085	351,608	-	-	-4,663	778,017	-	4,525,273
1) for post-retirement benefits and sim. obligations	3,892,267	-73,825	285,085	351,608	-	-	-4,663	778,017	-	4,525,273
for taxes, including deferred taxes	233,161,937	-491,805	3,179,650	225,789,732	87,664	-	12,933	429,614	-	10,590,261
2) for taxes, including deferred taxes	233,161,937	-491,805	3,179,650	225,789,732	87,664	-	12,933	429,614	-	10,590,261
financial derivatives reported as liabilities	17,235,054	-8,156	16,948,420	5,589,617	-	-	1,852	-	-	28,587,553
3) financial derivatives reported as liabilities	17,235,054	-8,156	16,948,420	5,589,617	-	-	1,852	-	-	28,587,553
other	2,465,022	-5,700	1,024,339	466,813	-	-	-15,510	680,901	-	3,682,239
4) Other	2,465,022	-5,700	1,024,339	466,813	-	-	-15,510	680,901	-	3,682,239
from consolidation for future risks and charges	-	-	-	2,431	-	-	-	4,754,276	-	4,751,845
5) from cons. for future risks and charges	-	-	-	2,431	-	-	-	4,754,276	-	4,751,845
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	256,754,280	-579,486	21,437,494	232,200,201	87,664	-	-5,388	6,642,808	-	52,137,171

With reference to uses made of the deferred tax provision, note that this item includes the offsetting of the deferred taxes that arose from the contribution through the amortisation of the greater values assigned on the basis of the useful lives of the various assets indicated by the appraiser in the relevant appraisals. During 2020, the utilisation of the provision in connection with the higher depreciation amount in the financial statement than depreciation for tax purposes, was approximately 23 million Euros.

Moreover, we would point out that, again with regard to the use of the provision for deferred taxes, as a result of the redemption of assets due to the realignment of the book and tax values of tangible and intangible fixed assets described in the initial part of the Notes to the Financial Statements relating to the "Valuation criteria", the companies involved have therefore reversed the existing provision for deferred taxes, after the above-mentioned uses for depreciation for the period, for an amount equal to 194,574,592 Euros, as a contra entry to a revenue of the same amount posted in item 20 of the Income Statement.

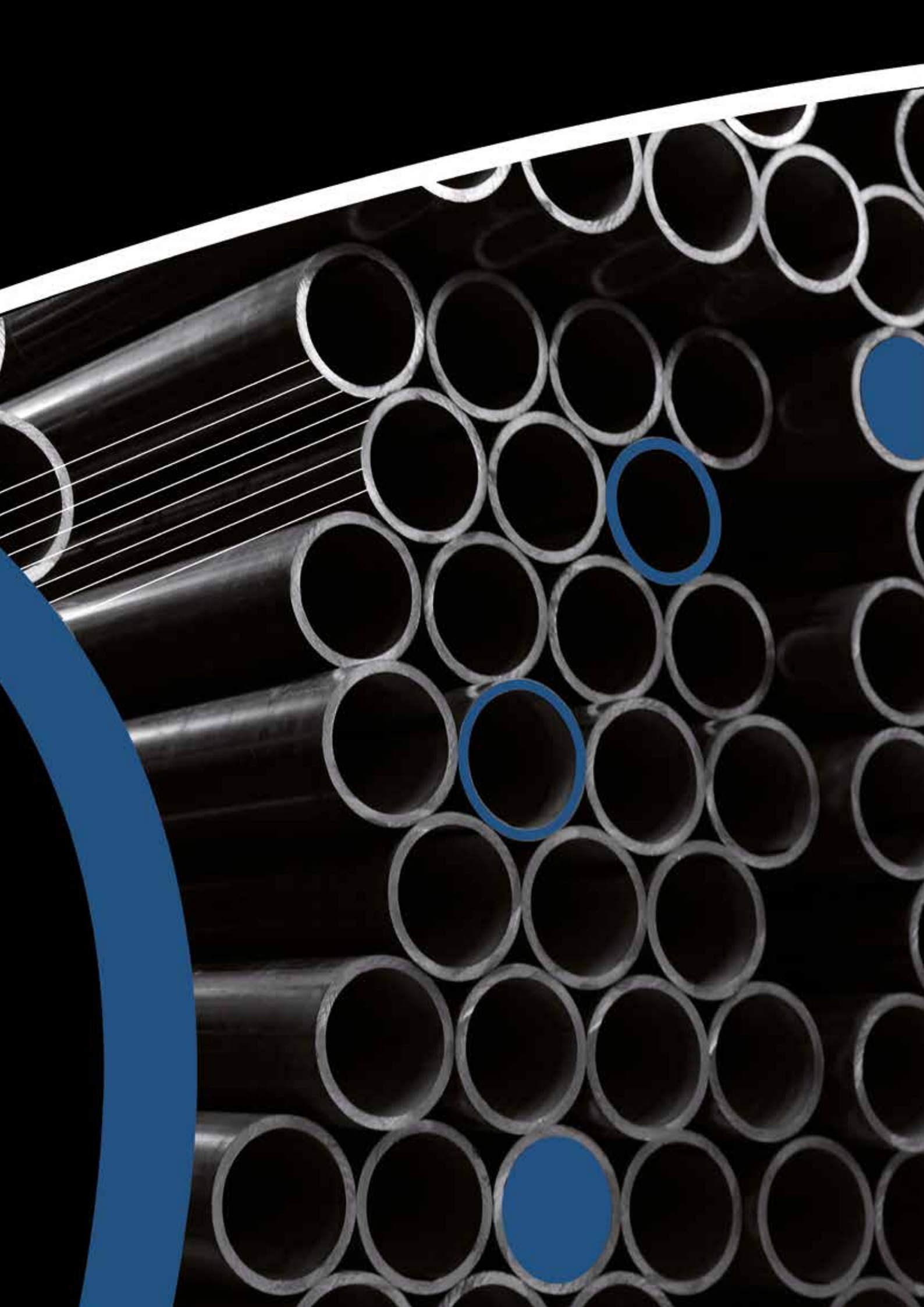
For an in-depth comment on the movements of derivative financial instruments payable, reference should be made to the specific paragraph "Information on the fair value of financial instruments" in the Notes to the Financial Statements.

Additions to other provisions refer mainly to provisions for litigation entered by the subsidiary Marcegaglia Buildtech srl.

The change in the scope of consolidation is due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method" of the Notes to the Financial Statements. Specifically, with regard to the item "consolidation provision for future risks and charges", it should be noted that it relates to the associate Gulf LLC (a subsidiary of Marcegaglia Buildtech). This provision was created in previous years in view of the capital deficit of the foreign associate.

	Opening balance	Exchange rate Opening	Provisions	Utilisation	Reclassifications	Other movements of provisions	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Extraordinary transactions	Closing balance
C) EMPLOYEE SEVERANCE PAY	14,000,774	-79,932	11,058,434	11,943,290	-	-	373	905,837	-	13,942,196

The change in the scope of consolidation is due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Buildtech srl. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries included in consolidation using the line-by-line method" of the Notes to the Financial Statements.



60th
1959-2019
MARCEGAGLIA

via Bresciani, 16
46040 Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy
phone +39 . 0376 685 1
www.marcegaglia.com