

FINANCIAL
STATEMENT
FINANCIAL
STATEMENT
FINANCIAL
STATEMENT
FINANCIAL
STATEMENT
FINANCIAL
STATEMENT
FINANCIAL
STATEMENT

BILANCIO
2022

MARCEGAGLIA STEEL**HIGHLIGHTS - DATI DI SINTESI**

Sales - Vendite (euro/000)	2022	2021	Change Variazione
steel Italy - Italia	8.466.271	7.409.206	14,3%
steel Abroad - Estero	960.312	797.619	20,4%
(Elimination of intercompany items) (elisioni infragruppo)	(852.247)	(454.187)	87,6%
consolidated sales - vendite consolidate	8.574.336	7.752.638	10,6%
consolidated sales of finished products vendite aggregate di prodotti finiti	8.403.797	7.341.310	14,5%

RESULTS - RISULTATI (euro/000)

EBITDA - M.O.L.	727.122	632.665	14,9%
amortisation, depreciation and allowances ammortamenti e altri accantonamenti	170.196	163.661	4,0%
net profit (loss) - utile netto	411.544	312.663	31,6%
cash flow from operations (after changes in NWC) cash flow operativo (post variazioni CCN)	245.825	471.209	-47,8%

NET SHIPPING of finished products (tons) SPEDIZIONI NETTE prodotto finito (ton.)	5.449.271	5.797.415	-6,0%
---	------------------	------------------	--------------

EMPLOYEES - DIPENDENTI

Italy - Italia	3.994	3.930	1,6%
Abroad - Estero	1.838	1.949	-5,7%
Total consolidated companies in Marcegaglia Steel Totale società consolidate in Marcegaglia Steel	5.832	5.879	-0,8%

BILANCIO **2022**

Key figures, Dati di sintesi	II
Management board, <i>Cariche sociali</i>	4
Letter to Stakeholders, <i>Lettera agli Stakeholder</i>	6
Group structure, <i>Struttura del Gruppo</i>	10
The global economic context, <i>Il contesto economico globale</i>	16
The steel industry scenario, <i>Lo scenario siderurgico</i>	20
Operating results, <i>Risultati di gestione</i>	26
Strategy, <i>Strategia</i>	34
Investments, <i>Investimenti</i>	37
Overview by sector, <i>Panoramica per settore</i>	40
Looking ahead to the first quarter of 2023, <i>Sguardo sul primo trimestre 2023</i>	56
Research and development, <i>Ricerca e sviluppo</i>	58
Sustainability and safety, <i>Sostenibilità e sicurezza</i>	60
The Marcegaglia Foundation, <i>Fondazione Marcegaglia</i>	62
Human resources, <i>Risorse umane</i>	64
Analysis of management results, <i>Analisi dei risultati della gestione</i>	68
Main risks and uncertainties to which the Group is exposed <i>Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto</i>	70
Group relations, <i>Rapporti di Gruppo</i>	72
Other information pursuant to Article 2428 of the Italian Civil Code <i>Altre informazioni di cui all'art. 2428 del Codice civile</i>	75
Consolidated Financial Statements Marcegaglia Steel	77
Independent Auditors' report	78
Consolidated Balance Sheet and Profit and Loss Account	80
Cash Flow Statement	84
Notes	85
Bilancio Consolidato Marcegaglia Steel	123
Relazione della Società di Revisione	124
Stato Patrimoniale e Conto Economico	126
Rendiconto Finanziario	130
Nota integrativa	131

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

Presidente

Andrea Manzitti

Auditors

Sindaci effettivi

Enrico Colantoni

Alessandro Righi

Deputy auditors

Sindaci supplenti

Matteo Apicella

Francesca Bigi

INDEPENDENT AUDITORS

SOCIETÀ DI REVISIONE

Mazars Italia



LETTER TO STAKEHOLDERS

The year 2022 opened quite auspiciously. The difficulty of the pandemic was behind us; the economy, which had experienced a sharp slowdown, was recovering with clear momentum, especially in our country. The positive signs were all there. Instead, just over one month after the year began, Russia's invasion of Ukraine immediately plunged us into another ordeal, that of a war on Europe's doorstep.

Economic momentum soon transformed into heightened concerns about the difficulty of procuring raw materials, astronomical energy prices and inflation growth not seen in decades.

And so an undoubtedly extraordinary, intense and challenging year began.

Yet it was a good year from the economic perspective, and for the steel industry in particular, despite the drop in volumes, which was evident especially in the second half of the year, and rising costs, which soared beyond expectations. In a scenario of such great complexity, the ability of the entire big Marcegaglia family to navigate through this volatile environment - both geopolitical and economic - has allowed us to achieve historic results, exceeding the already extraordinary accomplishments of 2021.

And it was not only a good year for us: it was also a strategic year, for several reasons.

First of all, we took out a 1 billion Euro six-year loan from a large pool of Italian and foreign banks, the first ESG-linked transaction in the steel sector. The objective was to support an investment plan that was kicked off immediately: first, the joint venture entered into with Sideralba in Tunisia for the Bizerte plant, to strengthen our presence in the North African market. Then, the acquisition of Trafital, one of Italy's historic wire drawing mills, to expand an already vast production offer, thanks to a range of drawn products complementary to those that we already produce. And then, the acquisition of 100% of all of the major companies in the stainless steel long products division of Outokumpu, a Finnish multinational which is a world leader in stainless steel manufacturing and a recognised champion of sustainability. This transaction helped us to achieve important industrial synergies; to further strengthen our business in the flats market; and to strengthen our stainless steel portfolio with long products, a market in which we had a small presence and in which we are now a significant player in Europe. Even the recent acquisition of Severstal's carbon service centre in Latvia, with a subsidiary in Ukraine, can be read in terms of further geographical diversification, due to our previously rather limited presence in Northern Europe and the Baltic States.

The transaction with Outokumpu also has a strong symbolic value. Meanwhile, it is a historic acquisition, the largest ever made by the Group, and it also closes a circle: among the plants purchased is, in fact, a steel plant for special steels, which marks the fulfilment of our father Steno's dream of investing in primary steel production.

The first steps and as many pieces of a complex development policy that the Group is pursuing in order to move more and more in the direction of the smart growth summarised in the numbers: 10.1.0.0.0.

10 billion Euros in sustainable turnover (and we're not too far off); 1 billion Euros in EBITDA testifying to higher profitability than in the past; 0 debt; 0 accidents and 0 emissions. Results that the Marcegaglia Group has come close to achieving in the 2021-2022 period: the next goal is to achieve and maintain them in the medium term.

Antonio and Emma Marcegaglia

Handwritten signatures of Antonio and Emma Marcegaglia in black ink.

LETTERA AGLI STAKEHOLDER

Il 2022 si è aperto con i migliori auspici. Il dramma della pandemia era alle spalle; l'economia, segnata da un pesante rallentamento, stava riprendendosi con evidente slancio, soprattutto nel nostro Paese. I segnali positivi c'erano tutti. Invece è bastato poco più di un mese e l'invasione russa dell'Ucraina ci ha immediatamente precipitato in un altro dramma, quello di una guerra alle porte dell'Europa.

Gli slanci si sono presto trasformati in allarmi sul difficile reperimento delle materie prime, sui prezzi impazziti dell'energia, su un rialzo dell'inflazione che non si vedeva da decenni.

E dunque un anno senza dubbio straordinario, intenso e sfidante.

Eppure è stato un anno positivo dal punto di vista economico e per la siderurgia in particolare, nonostante il calo dei volumi, evidente soprattutto nella seconda parte dell'anno, e l'incremento dei costi, che è andato oltre le attese. In uno scenario di così forte complessità, la capacità di tutta la grande famiglia Marcegaglia di saper governare le volatilità del contesto – geopolitico ed economico – ci ha permesso di ottenere risultati storici, superiori a quelli già straordinari del 2021.

E non è stato per noi solo un anno positivo: è stato anche un anno strategico, per diverse ragioni.

Innanzitutto, abbiamo sottoscritto, con un nutrito pool di banche italiane ed estere, un finanziamento a 6 anni da 1 miliardo di Euro, prima operazione ESG linked nel settore siderurgico. Obiettivo, supportare un piano di investimenti che è partito subito: prima la joint venture paritaria siglata con Sideralba in Tunisia per lo stabilimento di Bizerte, per potenziare la nostra presenza nel mercato nordafricano. Poi, l'acquisizione di Trafital, una delle storiche trafileterie italiane, per ampliare un'offerta produttiva già vasta, grazie a una gamma di trafilati complementare rispetto a quelli che produciamo. E poi ancora, l'acquisizione del 100% di tutte le principali società della divisione prodotti lunghi in acciaio inossidabile di Outokumpu, multinazionale finlandese leader mondiale nella produzione di acciaio inox e tra i campioni riconosciuti di sostenibilità. L'operazione ci ha consentito di realizzare importanti sinergie industriali; di rafforzare ulteriormente il nostro business nel mercato dei piani e di irrobustire il portafoglio di acciai inossidabili con i prodotti lunghi, un mercato in cui avevano una piccola presenza e nel quale invece ora, in Europa, diventiamo un player significativo. Anche la recente acquisizione del centro servizi carbonio di Severstal in Lettonia, con una filiale in Ucraina, si legge in chiave di ulteriore diversificazione geografica, con una presenza nel nord Europa e nei Paesi Baltici, prima piuttosto limitata.

L'operazione con Outokumpu si connota poi di un forte valore simbolico. Intanto, è un'acquisizione storica, la più grande mai fatta dal Gruppo e poi chiude un cerchio: tra gli impianti oggetto dell'acquisto c'è, infatti, un'acciaieria per acciai speciali che segna il coronamento del sogno di nostro padre Steno, che ambiva a investire nella produzione primaria di acciaio.

Primi passi e altrettanti tasselli di un'articolata politica di sviluppo che il Gruppo sta portando avanti per andare sempre più in direzione di quella crescita smart sintetizzata nei numeri: 10.1.0.0.0.

10 miliardi di Euro di fatturato sostenibile (e non siamo troppo lontani); 1 miliardo di Euro di Ebitda a testimonianza di una redditività maggiore che in passato; 0 debiti; 0 infortuni e 0 emissioni. Risultati a cui nel biennio 2021-2022 il Gruppo Marcegaglia si è avvicinato: il prossimo traguardo è raggiungerli e conservarli nel medio periodo.

Antonio e Emma Marcegaglia



WORLDWIDE PRESENCE



ROTHERHAM (UK)

DUDLEY (UK)

OLDBURY (UK)

■ RICHBURG (US)

■ QUERÉTARO (MX)

■ FUNZA (CO)

■ GARUVA (BR)

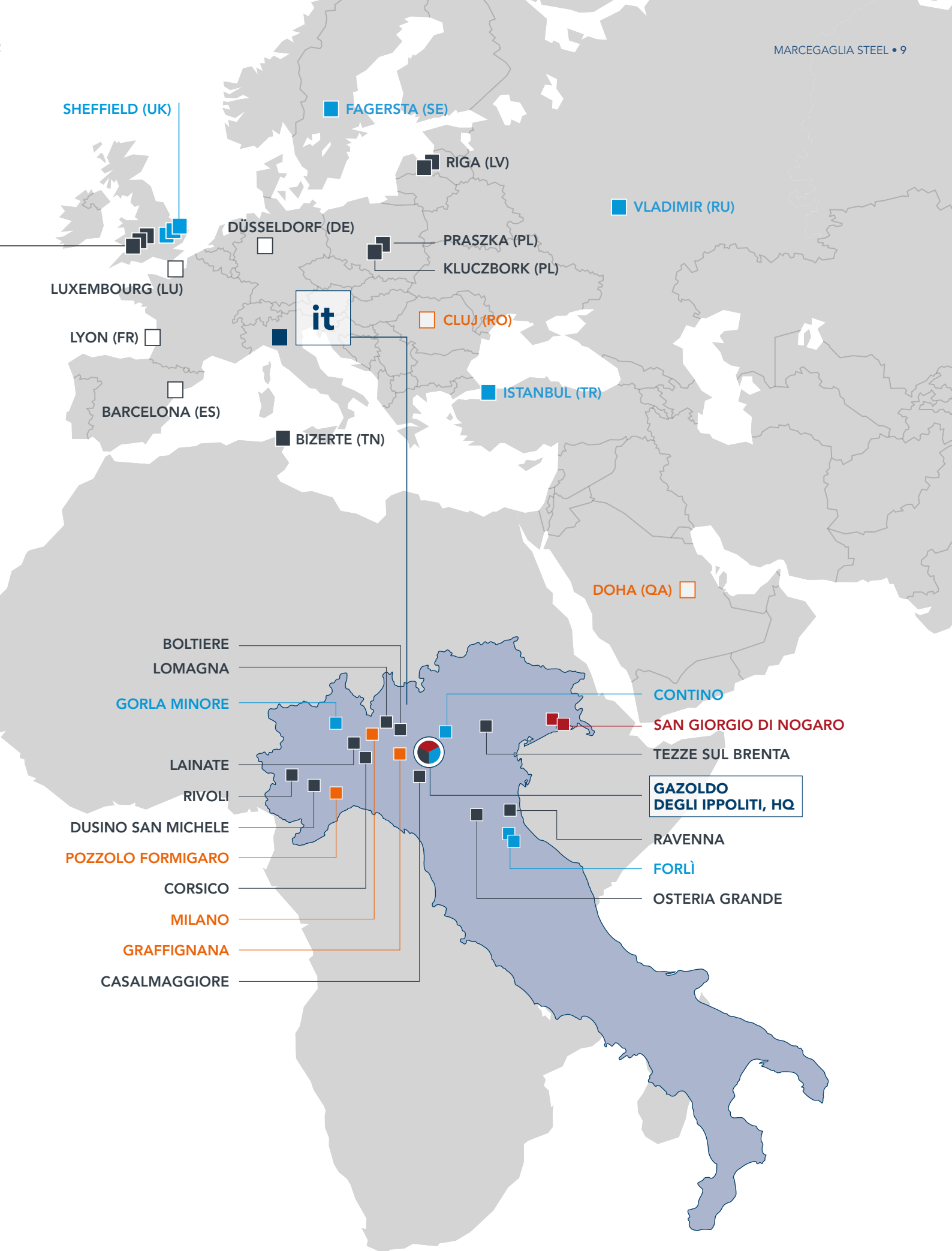
■ plant □ sales office

■ MARCEGAGLIA CARBON STEEL

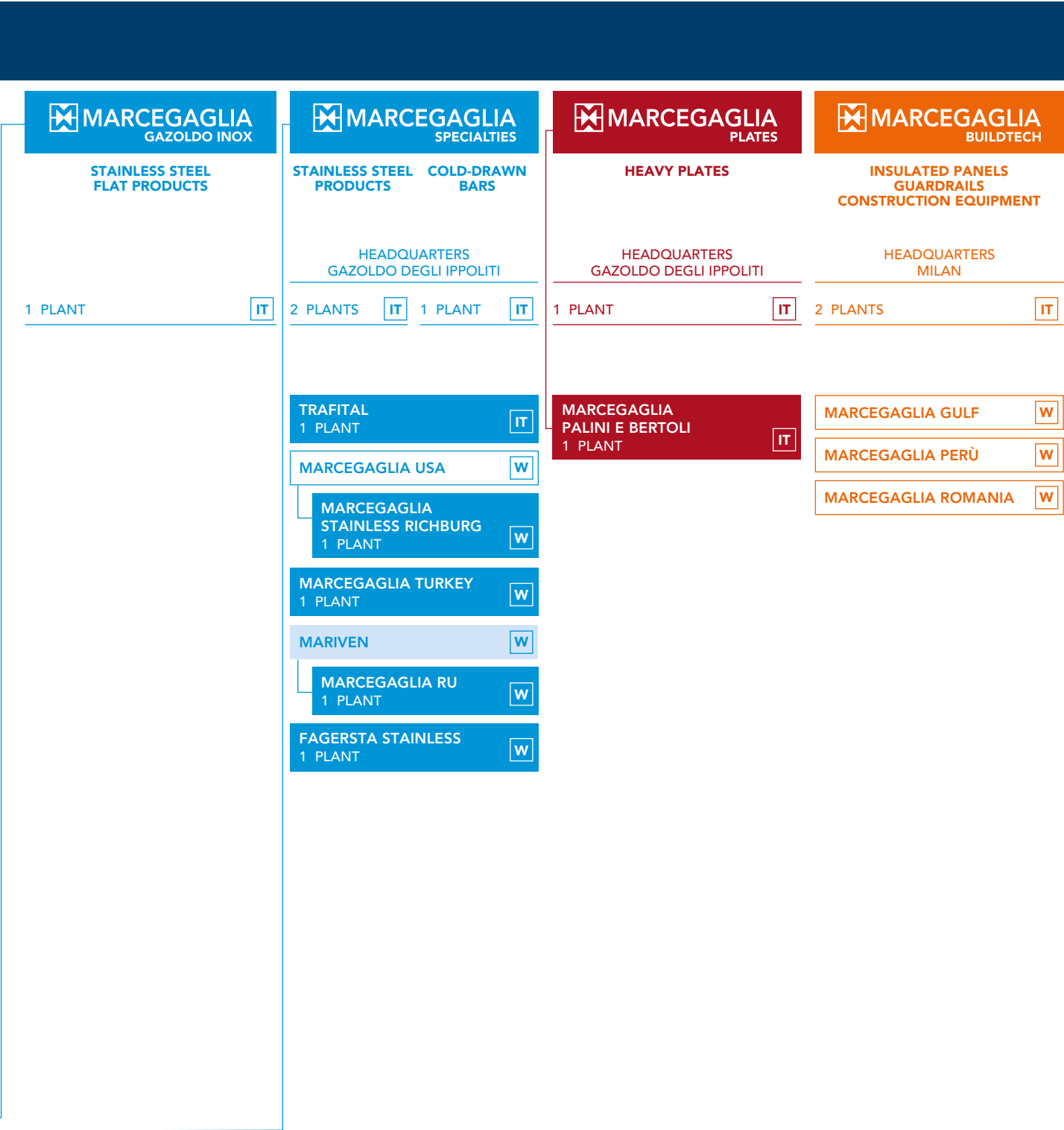
■ MARCEGAGLIA SPECIALTIES

■ MARCEGAGLIA PLATES

■ MARCEGAGLIA BUILDTech



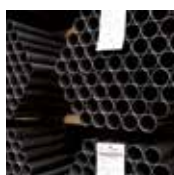




MARCEGAGLIA STEEL 97%



CARBON STEEL COILS
PICKLED, COLD ROLLED
AND HOT DIP GALVANIZED



**CARBON STEEL
WELDED TUBES**



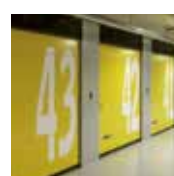
**INSULATED
ROOFING
AND WALL PANELS**



CARBON STEEL STRIPS
BLACK, PICKLED, COLD ROLLED
AND HOT DIP GALVANIZED



**COLD-DRAWN
WELDED TUBES**



**INSULATED
PANELS
FOR SECTIONAL
DOORS**



CARBON STEEL SHEETS
BLACK, PICKLED, COLD ROLLED,
HOT DIP GALVANIZED, DIAMOND
AND TEARDROP PATTERNED



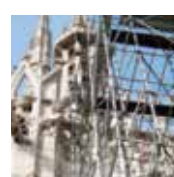
**REFRIGERATION
TUBES**



**SAFETY
BARRIERS**



PRE-PAINTED COILS



**SCAFFOLDING
EQUIPMENT**



**PRE-PAINTED
STRIPS AND SHEETS**



STAINLESS STEEL COILS



STAINLESS STEEL
WIRE RODS



HEAVY PLATES



STAINLESS STEEL STRIPS



STAINLESS STEEL
BARS



STAINLESS STEEL SHEETS



STAINLESS STEEL
DRAWN WIRES



STAINLESS STEEL
WELDED TUBES



CARBON AND STAINLESS STEEL
COLD-DRAWN BARS

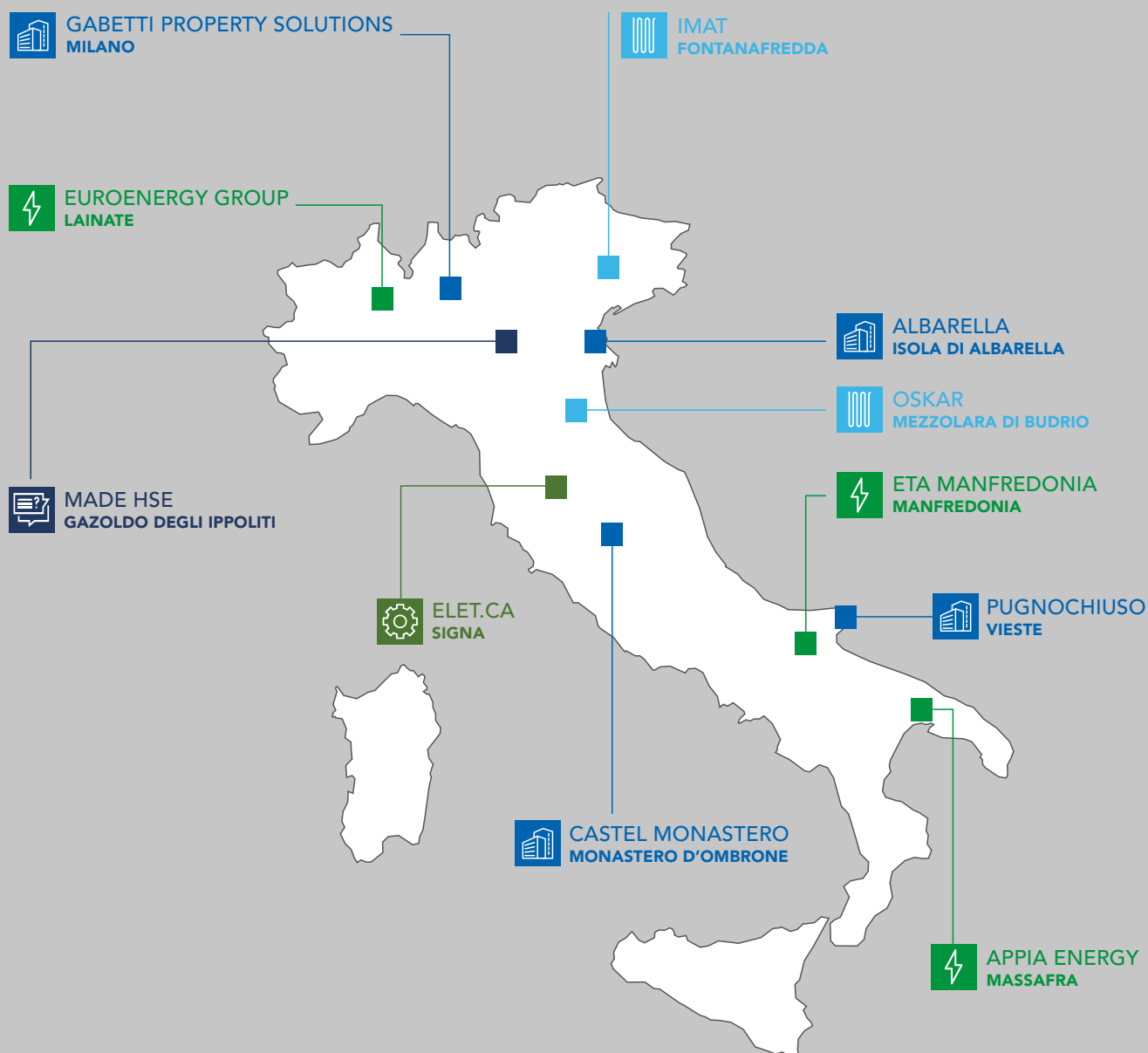
STAINLESS STEEL FLAT BARS

STAINLESS STEEL
COLD FORMED SECTIONS

MARCEGAGLIA INVESTMENTS 3%



HOME PRODUCTS	ENGINEERING	ENERGY	HSE	HOSPITALITY
OSKAR IMAT	ELET.CA	EUROENERGY CO.GE.AM	MADE HSE	ALBARELLA PUGNOCHIUSO CASTEL MONASTERO GABETTI P. S.
METAL HANDLES CONDENSERS EVAPORATORS	COMPOSITE MATERIALS	POWER PRODUCTION FROM RENEWABLE SOURCES	ANALYSIS ENVIRONMENT, HEALTH, SAFETY AND QUALITY TRAINING SOFTWARE, IT	HOSPITALITY ACTIVITIES AND REAL ESTATE
MANICI METALLICI CONDENSATORI EVAPORATORI	MATERIALI COMPOSITI	PRODUZIONE DI ENERGIA DA FONTI RINNOVABILI	ANALISI AMBIENTE, SALUTE, SICUREZZA E QUALITÀ FORMAZIONE SOFTWARE, IT	ATTIVITÀ TURISTICO ALBERGHIERA GESTIONI IMMOBILIARI
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 Monastero d’Ombrone GABETTI PROPERTY SOLUTIONS Milano



 METAL HANDLES - CONDENSERS - EVAPORATORS
MANICI METALLICI - CONDENSATORI - EVAPORATORI

 COMPOSITE MATERIALS
MATERIALI COMPOSITI

 POWER PRODUCTION FROM RENEWABLE SOURCES
PRODUZIONE DI ENERGIA DA FONTI RINNOVABILI

 ANALYSIS - ENVIRONMENT, HEALTH, SAFETY AND QUALITY - TRAINING SOFTWARE, IT
ANALISI - AMBIENTE, SALUTE, SICUREZZA E QUALITÀ - FORMAZIONE SOFTWARE, IT

 HOSPITALITY ACTIVITIES AND REAL ESTATE
ATTIVITÀ TURISTICO-ALBERGHIERA E GESTIONI IMMOBILIARI

THE GLOBAL ECONOMIC CONTEXT

IL CONTESTO ECONOMICO GLOBALE

The world and European economy

The year 2022 still shows positive economic momentum, albeit down with respect to 2021. According to IMF estimates, global growth at the end of 2022 will be +3.4% (2021, +6.2%), in the Eurozone it will be +3.5%, in the US +2.1% and in emerging and developing markets +4.0%, with global trade growing by 5.1% (2021, +10.4%). The start of 2022 brought with it a new dramatic shock: the invasion of Ukraine by Russia (on 24 February), triggering an acceleration of certain trends already under way and the introduction of new structural variables, the full effects of which will unfold in the years to come.

L'economia mondiale ed europea

Il 2022 presenta ancora una dinamica economica positiva, seppur in calo rispetto al 2021. Secondo le stime del FMI la crescita globale a fine 2022 sarà del +3,4% (2021, +6,2%), in area Euro segnerà un +3,5%, negli Stati Uniti +2,1%, nei mercati emergenti e in via

di sviluppo +4,0%, con il commercio mondiale cresciuto del 5,1% (2021, +10,4%). L'avvio del 2022 ha portato con sé un nuovo drammatico shock: l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia (24 febbraio) con la conseguente accelerazione di alcune tendenze già in atto e il subentro di nuove variabili di natura strutturale, i cui effetti si dispiegheranno appieno negli anni a venire.

Geopolitical framework

The world is significantly more fragmented, marked by the decline of international institutions and increasing conflict, with rising geopolitical risk (China/Taiwan in the coming years?). There are new global dividing lines, with a higher risk of polarisation between the United States and China, and Europe, which is experiencing a phase of considerable change (energy transition/dependence on rare earths and Chinese technology/dependence on low value-added production/etc.). A framework that calls on companies to incorporate country risk and the

geopolitical context into their decisions to a greater extent. The ongoing conflict and the resulting sanctions seem to have almost reversed the order of priorities, with political concerns now prevailing over economic ones.

Quadro geopolitico

Il mondo è decisamente più frammentato, segnato dal declino delle istituzioni internazionali e da un'accresciuta conflittualità, con un aumento del rischio geopolitico (Cina/Taiwan nei prossimi anni?). Ci sono nuove linee di demarcazione globali, con un rischio più alto di polarizzazione tra Stati Uniti e Cina e l'Europa, che vive una fase di forte cambiamento (transizione energetica/dipendenza dalle terre rare e dalla tecnologia cinese/dipendenza da produzioni a basso valore aggiunto/...). Un quadro di riferimento che chiama le imprese a integrare in maggiore misura nelle loro decisioni il rischio Paese e il contesto geopolitico. Il conflitto in atto e le conseguenti sanzioni sembrano aver quasi invertito l'ordine delle priorità, con le ragioni politiche ora prevalenti sulle ragioni economiche.

OVERVIEW OF THE WORLD ECONOMIC OUTLOOK PROJECTIONS (Percent change, unless noted otherwise)
PANORAMA DELLE PROIEZIONI SULLE PROSPETTIVE ECONOMICHE MONDIALI (Variazioni percentuali, salvo diversa indicazione)

	Estimate	Projections	
	2022	2023	2024
World Output	3.4	2.8	3.0
Advanced Economies	2.7	1.3	1.4
Euro Area	3.5	0.8	1.4
Germany	1.8	-0.1	1.1
France	2.6	0.7	1.3
Italy	3.7	0.7	0.8
Spain	5.5	1.5	2.0
United States	2.1	1.6	1.1
Emerging Market and Developing Economies	4.0	3.9	4.2
World Trade Volume (goods and services)	5.1	2.4	3.5
Consumer Prices (Advanced Economies)	8.7	7.0	4.9

Source: IMF estimates April 2023

Trade and value chains

There is evidence of a trend towards a lower incidence of trade on GDP and an increase in protectionist policies, which has been ongoing for some time now. However, recent data are also influenced by the COVID-19 years and a slowdown in trade, elements that are not necessarily indicative of de-globalisation. Value chains are restructuring in the direction of greater regionalisation (friendshoring/

nearshoring). And there has been a return to scarcity: a labour and raw materials shortage, in addition to energy rationing. A change of perspective from the production model characterised by abundance and immediate availability, which has prevailed until now. The search for strategic autonomy being discussed in Europe is just as strong in China, which is seeking to replace imports with domestic production.

Commercio e catene del valore

È evidente la comprovata tendenza verso una minore incidenza degli scambi sul PIL e un incremento delle misure protezionistiche, già in atto da qualche tempo. Tuttavia, i dati recenti sono anche influenzati dagli anni del COVID-19 e da un rallentamento del commercio, elementi che non sono necessariamente indice di una de-globalizzazione. Le catene del valore si stanno ristrutturando in direzione di una maggiore regionalizzazione (friendshoring/nearshoring).

E va registrato un ritorno alla scarsità: carenza di manodopera, di materie prime, razionamento dell'energia. Un cambio di prospettiva rispetto al modello di produzione caratterizzato dall'abbondanza e dall'immediata disponibilità, che finora ha prevalso. La ricerca di un'autonomia strategica di cui si discute in Europa è altrettanto forte in Cina, che sta tentando di sostituire le importazioni con la produzione interna.

Energy Cost

With the outbreak of the war, the sharp increase in energy prices, which had already occurred in the second half

of 2021 due to the reopening of many economic activities, turned into a real emergency. Costs exploded, reaching unprecedented levels (August 2022, methane gas VTP price 312 Euros/MWh - electricity NSP 740 Euros/MWh), forcing many sectors to adapt their production processes to the point of even contemplating shutting down during the most critical periods.

Costo Energia

Allo scoppio della guerra, il forte aumento dei prezzi dell'energia verificatesi già nel secondo semestre 2021 per la riapertura di molte attività economiche, si è trasformato in vera e propria emergenza. I costi sono esplosi, raggiungendo livelli mai visti in passato (agosto 2022, gas metano PSV 312 Euro/MWh - energia elettrica PUN 740 Euro/MWh), costringendo molti settori a rivedere i propri processi produttivi sino a prevedere addirittura il fermo, nei momenti più critici.

Monetary policy

Since the second quarter of 2022, the central banks (Fed, BoE, ECB) have reacted to price pressures by abruptly and suddenly changing their monetary policies from accommodating to restrictive. Nevertheless, the impact of interest rate hikes on the real economy seems slower than in the past.

Politica monetaria

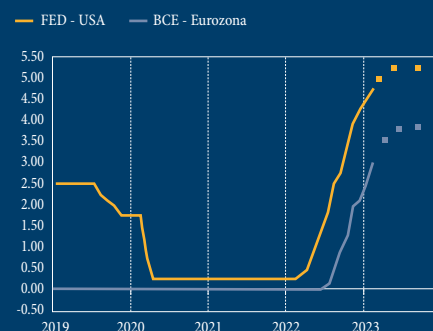
Le banche centrali (FED, BOE, BCE), sin dal secondo trimestre 2022 hanno reagito alle pressioni sui prezzi cambiando la politica monetaria che da accomodante

è diventata restrittiva in modo brusco e repentino.

Ciò nonostante, l'impatto degli aumenti dei tassi di interesse sull'economia reale sembra più lento che in passato.

RATE HIKE IS EXPECTED TO CONTINUE IN THE SHORT TERM AND FINISH AT THE END OF THE YEAR
(Official interest rates, % values, monthly data and expectations)

IL RIALZO DEI TASSI È ATTESO PROSEGUIRE A BREVE E TERMINARE A FINE ANNO
(Tassi di interesse ufficiali, valori %, dati mensili e attese)



Indicators: expectations based on futures contracts.
Source: CSC elaborations on Refinitiv data.

Energy transition

The energy transition, which has become necessary due to accelerating climate change, not only strongly influences economic models and business strategies, but also contributes to higher and lower returns on investment (higher inventories; higher production costs). And the consequences are more pronounced in Europe in particular due to the effects of the war on the scarcity of raw materials and value chain disruptions.

In addition, the dramatic increase in energy costs constituted an asymmetric shock to the detriment of European companies, compared to the less exposed American businesses.

Transizione energetica

La transizione energetica, resa necessaria per l'accelerazione dei cambiamenti climatici, oltre a condizionare fortemente i modelli economici e le strategie aziendali, contribuisce ad accrescere e ridurre il rendimento del capitale investito (maggiori scorte; maggiori costi di produzione).

Con conseguenze più marcate in Europa, in particolare, per gli effetti della guerra sulla scarsità delle materie prime e sulla disruption della value chain.

Inoltre, l'aumento drammatico dei costi dell'energia ha rappresentato uno shock asimmetrico a sfavore delle imprese europee, rispetto a quelle americane che sono meno esposte.

Outlooks for 2023

The most recent forecasts of international financial institutions estimate global growth at less than 3%,

putting an end to the post-pandemic recovery. The scenario is expected to benefit from an easing of a number of tensions: from price increases, especially in energy (which are still expected to remain higher than in the past), to the definitive removal of bottlenecks in some global supply chains. On the supply side, the constraints therefore seem less stringent, but overall demand is expected to weaken in advanced countries (over the last two years they contributed about 80% of global trade), while a recovery in demand is forecast in emerging countries (with increased dynamism expected).

For the US and Eurozone economies, inflation (at +6% and +8.5%, respectively) represents a significant risk to consumption and investment. Risks in 2023, in addition to those already present in 2022, include those linked to the proper calibration of monetary policy, the possibility of increased financial instability, and the real estate markets.

Prospettive per il 2023

Le più recenti previsioni delle istituzioni finanziarie internazionali stimano la crescita globale inferiore al 3%, ponendo fine alla ripresa post-pandemia.

Lo scenario è atteso beneficiare di un allentamento di alcune tensioni: dai rincari dei prezzi, soprattutto energetici (che dovrebbero comunque restare più alti rispetto al passato), al venire definitivamente meno dei colli di bottiglia in alcune catene di fornitura globali. Dal lato dell'offerta, i vincoli paiono quindi meno stringenti, ma la domanda complessiva è vista in indebolimento nei Paesi avanzati (nell'ultimo biennio contributori per ca. 80% del commercio mondiale), mentre è data in ripresa in quelli emergenti (attesa maggior dinamicità).

Per l'economia USA e per quella dell'Eurozona, l'inflazione (rispettivamente al +6% e +8,5%) rappresenta un rischio significativo per consumi e investimenti.

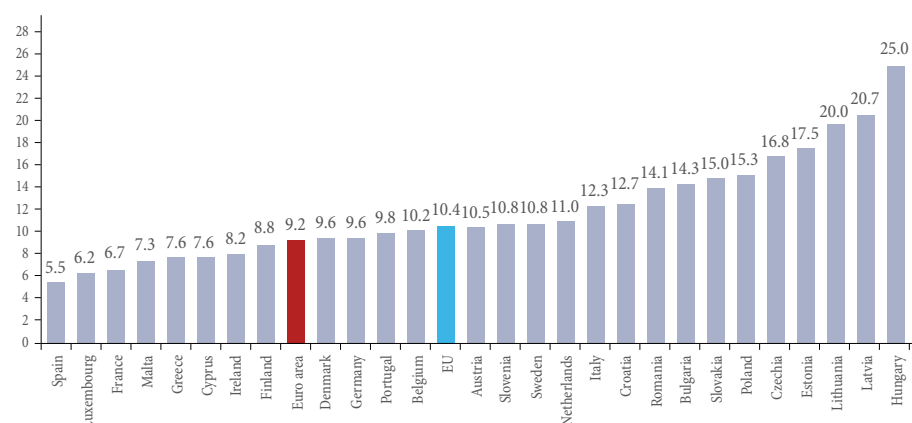
Tra i rischi del 2023, oltre a quelli già presenti nel 2022, vanno compresi quelli legati alla corretta calibrazione della politica monetaria, alla possibilità di un aumento dell'instabilità finanziaria e i mercati immobiliari.

The Italian economy

For Italy, 2022 was the year of a more robust recovery, with the country finally making up for the 8.9% of GDP lost in 2020. After two years of restrictions, businesses remained open all year and the economy continued to grow, even at a faster pace than in other European countries (Germany +1.9%, France +2.6%).

ANNUAL INFLATION RATES (%) IN DECEMBER 2022

TASSI DI INFLAZIONE ANNUI (%) A DICEMBRE 2022



Source: Eurostat

The final accounts are therefore positive on the whole, with GDP up by +3.7% in 2022 (second only to Spain, +5.5%) and the labour market marking much more dynamic performance than in the past (source: ISTAT: unemployment rate 7.8%, employment rate 60.5%).

The start of the war in Ukraine, the ensuing energy crisis and the generalised increase in the cost of living (October and November inflation peak +11.8%) have created new difficulties to be overcome, and even today future outlooks remain highly uncertain.

Last year, despite the energy shock, Italian exports performed extraordinarily well, far better than those of European partners like Germany and France. There are several reasons for this: strengthened manufacturing base; broad diversification in products and throughout production chains; competitive improvement in costs and in the quality composition.

Particular attention needs to be paid to the critical issues facing energy intensive sectors in Italy. Sectors that, more than others, have contributed to the reduction of energy consumption in 2022 by decreasing production in the face of abnormal prices.

L'economia italiana

Il 2022 è stato per l'Italia l'anno di una ripresa più sostenuta, in cui il Paese ha finalmente riassorbito l'8,9% di PIL perso nel 2020. Dopo due anni di restrizioni, le attività sono sempre rimaste aperte e l'economia ha continuato a crescere, anche a un ritmo più sostenuto degli altri Paesi europei (Germania +1,9%, Francia +2,6%).

Il bilancio è perciò complessivamente positivo, con il PIL aumentato nel 2022 del +3,7% (secondo solo alla Spagna, +5,5%) e il mercato del lavoro che ha avuto un andamento molto più dinamico che nel passato (fonte ISTAT: tasso disoccupazione 7,8%, tasso occupazione al 60,5%).

L'inizio della guerra in Ucraina, la conseguente crisi energetica e l'aumento generalizzato del costo della vita (picco inflazione ottobre e novembre +11,8%), hanno creato nuove difficoltà da superare e le prospettive per il futuro, ancora oggi, permangono molto incerte. Lo scorso anno l'export italiano ha avuto, nonostante lo shock energetico, una performance straordinaria, nettamente migliore di quella di partner europei come Germania e Francia.

I motivi sono vari: base manifatturiera rafforzata; ampia diversificazione nei prodotti e lungo le filiere di produzione; miglioramento competitivo nei costi e nella composizione qualitativa.

Particolare attenzione occorre prestare alle criticità a cui sono esposti i settori energy intensive in Italia. Settori che, più di altri, hanno contribuito alla riduzione dei consumi di energia nel 2022, contraendo la propria produzione a fronte di prezzi abnormi.

Outlooks for 2023

The Italian GDP trend is clearly slowing compared to the 2022 average, but it is expected to improve in the second half of 2023 due to declining inflation and the end of the rate hike (expected to fall towards the end of the year or in the beginning of 2024), which should be accompanied by greater confidence and propensity to spend on the part of

businesses and households, due to the gradual recovery of real income.

On the other hand, the risk related to the cost of energy remains of great concern, as it may not be favoured by particularly mild seasonal temperatures as was the case in winter 2022.

On the fiscal front, the government's room for manoeuvre could be considerably reduced due to higher interest expenditure (rate hike), lower growth and the recent audit by ISTAT on EU input, relating to incentives for the construction sector that have raised the Italian deficit to 8%.

Prospettive per il 2023

L'andamento del PIL italiano è in netto rallentamento rispetto alla media 2022, ma è atteso in miglioramento nella seconda parte del 2023, per effetto di un calo dell'inflazione e della fine del rialzo dei tassi (previsti in discesa verso la fine dell'anno o a inizio 2024), cui dovrebbe accompagnarsi una maggiore fiducia e propensione alla spesa di imprese e famiglie, per il graduale recupero del reddito reale.

Per contro, resta di grande attenzione il rischio legato al costo dell'energia che potrebbe non essere favorito, come accaduto nell'inverno 2022, da temperature stagionali particolarmente miti.

Per quanto riguarda il fronte fiscale, gli spazi di manovra del Governo potrebbero essere notevolmente ridotti per effetto di una maggiore spesa per interessi (rialzo tassi), di una minore crescita e della recente revisione contabile operata da Istat su input Comunitario, relativa agli incentivi per il settore edilizio che hanno innalzato il deficit italiano all'8%.

THE STEEL INDUSTRY SCENARIO

LO SCENARIO SIDERURGICO

A global perspective

After a moderate recovery in 2021 (+2.8%), **global demand** for finished steel fell by 2.3% to 1,797 million tonnes in 2022, and modest growth (+1%) is expected in 2023. The contraction of global steel demand was influenced by the sudden outbreak of the war in Ukraine, the relative inflation trend, the zero-COVID policy in China and various export restrictions. On the other hand, there was significant growth in the Indian, ASEAN and MENA areas.

Global crude **steel production** declined even more sharply, by -4.4%, to 1,829 million tonnes, with Europe at -10.5% and the Other Europe at -12.2%. Production was strongest in the first half of the year, only to slow down significantly after the summer.

The **steel trade** contracted by 11.1%, to 385 million tonnes, due to slowing global demand, increasing protectionist measures, sanctions imposed against Russia following the invasion of Ukraine, high price volatility and uncertainties.

International commodity and steel prices continued to show very high volatility: after peaking in mid-2021 and falling sharply in late 2021, a new jump was observed in the first half of 2022 (after the shock of the war in Ukraine), followed by a sharp correction in the fourth quarter and an upward adjustment in early 2023. Overall, prices remain at higher levels than in the past, but with greater differences between regions.

The overall **profitability** of the steel sector was good in 2022, boosted by a positive first half of the year, despite the slowdown in the second half, and falling short of the exceptional results of 2021.

The outlook for 2023 and 2024 shows slightly positive growth for most regions (excluding Russia, Ukraine and Europe). However, China is entering a new phase of development, with the end of investment-driven growth, and a phase of shrinking demand for steel. In addition, geopolitical instability, inflation and tightening credit conditions continue to pose significant risks for the industry's outlooks.

Una prospettiva globale

Dopo la discreta ripresa del 2021 (+2,8%), nel 2022 la **domanda globale** di acciaio finito è diminuita del 2,3% a 1.797 milioni di tonnellate, e per il 2023 si prevede una crescita modesta (+1%). La contrazione della domanda globale di acciaio è stata influenzata dall'improvviso scoppio della guerra in Ucraina, dal relativo trend inflazionistico, dalla politica zero-COVID in Cina e da diverse limitazioni alle esportazioni. Si è invece registrata una crescita significativa in India, ASEAN e MENA.

La **produzione di acciaio** grezzo a livello globale ha subito un calo ancora più marcato, pari a -4,4%, scendendo a 1.829 milioni di tonnellate, con l'Europa a -10,5% e l'Altra Europa a -12,2%. La produzione è stata più forte nella prima metà dell'anno, per poi rallentare in modo significativo dopo l'estate.

Il **commercio di acciaio** si è contratto dell'11,1%, a 385 milioni di tonnellate, a causa del rallentamento della domanda globale, delle crescenti misure protezionistiche, delle sanzioni imposte contro la Russia a seguito dell'invasione dell'Ucraina, dell'elevata volatilità dei prezzi e delle incertezze.

I **prezzi internazionali** delle materie prime e dell'acciaio hanno continuato a mostrare un'elevatissima volatilità: dopo il picco di metà 2021 e il forte calo di fine 2021, abbiamo assistito a un nuovo balzo nella prima metà del 2022 (dopo lo shock della guerra in Ucraina), seguito da una drastica correzione nel quarto trimestre e da un aggiustamento al rialzo all'inizio del 2023. Nel complesso, i prezzi

GLOBAL DEMAND OF FINISHED STEEL

DOMANDA GLOBALE DI ACCIAIO FINITO

	Mt			%			2023 as % of 2007
	2021	2022	2023	21/20	22/21	23/22	
World	1,838.8	1,796.7	1,814.7	2.8	-2.3	1.0	149.7
Developed Economies	400.4	393.7	394.6	16.4	-1.7	0.2	83.1
of which United States	97.1	99.2	100.8	21.3	2.1	1.6	93.1
Japan	57.4	57.5	58.5	9.1	0.2	1.7	72.1
South Korea	56.0	54.6	54.6	13.9	-2.5	0.0	99.0
EU	150.0	145.0	142.0	16.3	-3.5	-1.9	70.0
China	952.0	914.0	914.0	-5.4	-4.0	0.0	218.4
Emerging Economies excl. China	486.3	489.0	506.2	11.1	0.6	3.5	158.8
of which India	106.2	112.7	120.3	18.9	6.1	6.7	233.8
ASEAN (5)	72.6	76.8	81.4	3.5	5.8	6.0	201.8
MENA	66.7	69.0	71.7	4.5	3.5	3.9	131.8

Source: Worldsteel

CRUDE STEEL PRODUCTION GLOBALLY

PRODUZIONE GLOBALE DI ACCIAIO GREZZO

	2022	
	% change, y-o-y	level, thousands tones
Africa	-6.6%	14,900
Asia and Oceania	-2.3%	1,351,300
of which China	-2.2%	1,010,820
Russia & CIS	-7.6%	78,927
European Union	-10.5%	136,700
Other Europe	-12.2%	44,700
Middle East	-7.1%	44,000
North America	-5.5%	111,400
South America	-5.0%	43,300
World	-4.4%	1,829,286

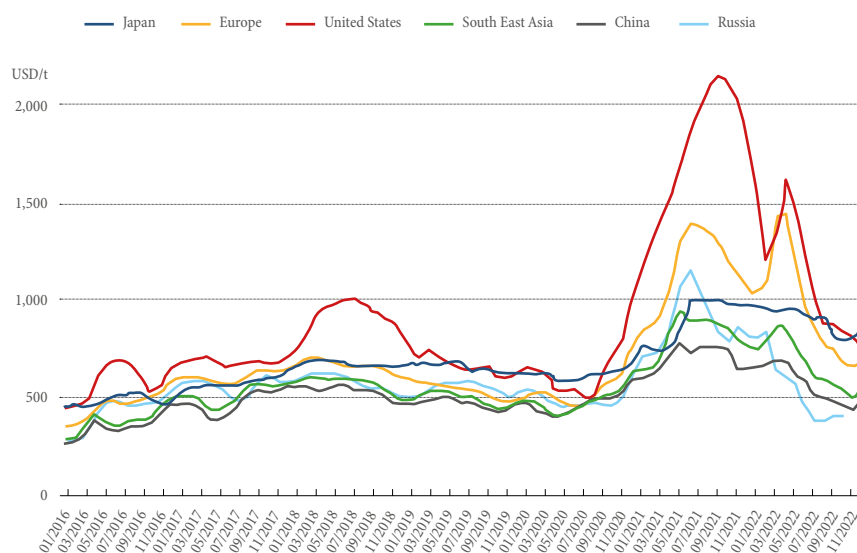
STEEL TRADE - COMMERCIO DI ACCIAIO



Source: OECD

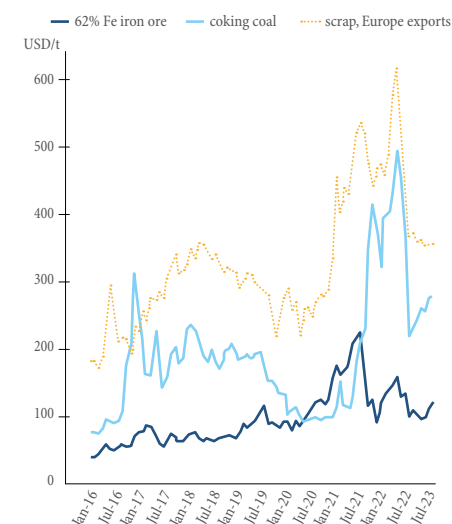
FLAT PRODUCT PRICES

PREZZI PRODOTTI PIANI



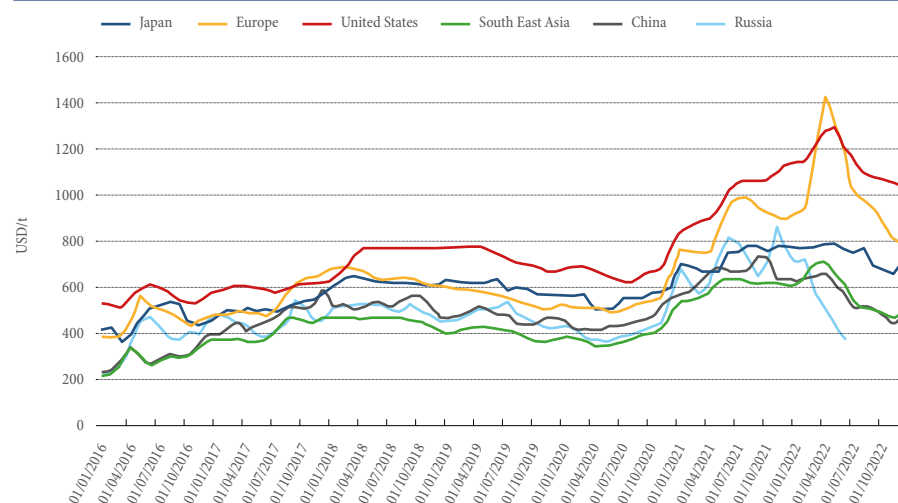
KEY RAW MATERIAL PRICES FELL AMID WEAK STEEL DEMAND

I PREZZI DELLE PRINCIPALI MATERIE PRIME SONO DIMINUITI A CAUSA DELLA DEBOLE DOMANDA DI ACCIAIO



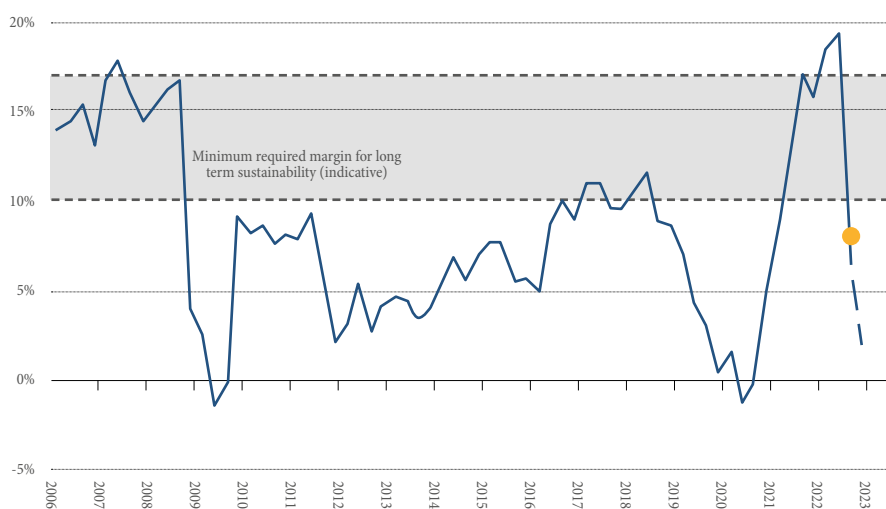
Source: Platts Steel Business Briefing (SBB), Data stream.

REBAR PRICES - PREZZI TONDINI



PROFITABILITY (EBITDA as % of revenue)

EDDITIVITÀ (MOL in % sui ricavi)



Source: EU industry-wide data, McKinsey/CRU

rimangono su livelli più alti rispetto al passato, ma con maggiori differenze tra le Regioni.

La redditività complessiva del settore siderurgico è stata buona nel 2022, favorita da una positiva prima metà dell'anno, anche se in rallentamento nella seconda metà è al di sotto dei risultati eccezionali del 2021.

Le prospettive per il 2023 e il 2024 mostrano una crescita lievemente positiva per la maggior parte delle regioni (escluse Russia, Ucraina ed Europa). Tuttavia, la Cina sta entrando in una nuova fase di sviluppo, con la fine della crescita trainata dagli investimenti, e una fase di contrazione della domanda di acciaio. Inoltre, l'instabilità geopolitica, l'inflazione e l'inasprimento delle condizioni di credito rimangono importanti rischi per le prospettive.

Steel in the EU and Italy

In Europe, steel's industrial market segments grew by +1.9% in 2022, driven by construction (+5.6%), mechanical engineering (+3.3%) and metal products (+3.5%). It should be noted, however, that this growth was "concentrated" in the first half of the year, with a significant slowdown towards the end. In fact, negative growth (-0.9%) is expected in the main segments in 2023.

Real steel consumption in the EU increased modestly (+0.7%) in 2022 and is expected to decrease (-1.1%) in 2023. Apparent consumption, which is rather heavily influenced by readjustments of inventory levels in the second half of 2022 and the first half of 2023, is expected to stand at -3.5% and -1.9%, respectively.

In the wake of international trends, European steel prices showed high volatility but, thanks to the greater regional nature of supply chains and the ability of EU manufacturers to readily adapt to demand, prices remained sufficiently above international ones. Due to the shortage of Ukrainian and Russian exports, prices of semi-finished products and steel sheet remained high. Special long products showed greater stability.

The performance of the Italian steel industry was in line with EU consumption (-3.6%) in 2022, while it is expected to be relatively lower in 2023 (-3.0% vs. -1.3%) due to the slowdown in the construction segment, which was very strong the year before. In terms of steel production, Italy recorded a drop of 11.5%, mainly due to the continuing instability of one of Italy's main steel plants and high energy costs, which led to temporary cutbacks for many long product operators. In terms of consumption, Italy is down 4.5%. Some categories felt the effects more than others, such as beams, wire rods, hot-rolled coils and galvanised products.

L'acciaio nell'UE e in Italia

In Europa, i segmenti industriali di sbocco dell'acciaio hanno registrato una crescita del +1,9% nel 2022, trainata dalle costruzioni (+5,6%), dall'ingegneria meccanica (+3,3%) e dai prodotti metallici (+3,5%). Occorre osservare però che questa crescita si è "concentrata" nella prima metà dell'anno, con un significativo rallentamento nella parte finale. Per il 2023 si prevede infatti una

crescita negativa (-0,9%) nei principali segmenti.

Il consumo reale di acciaio nell'UE ha registrato un modesto aumento (+0,7%) nel 2022 e si prevede una diminuzione (-1,1%) nel 2023. Il consumo apparente, influenzato in modo piuttosto pesante dai riaggiustamenti dei livelli di scorte nella seconda metà del 2022 e nella prima metà del 2023, dovrebbe attestarsi rispettivamente a -3,5% e -1,9%.

Sulla scia delle tendenze internazionali, i prezzi dell'acciaio europeo hanno mostrato un'elevata volatilità ma, grazie alla maggiore regionalità delle catene di

fornitura e alla capacità dei produttori dell'UE di adattarsi prontamente alla domanda, i prezzi si sono mantenuti abbastanza al di sopra di quelli internazionali. A causa della carenza di esportazioni ucraine e russe, i prezzi dei semilavorati e della lamiera d'acciaio sono rimasti alti. I prodotti speciali lunghi hanno mostrato una maggiore stabilità.

L'andamento dell'industria siderurgica italiana è stato in linea con il consumo dell'UE (-3,6%) nel 2022, mentre si prevede relativamente più basso nel 2023 (-3,0% rispetto -1,3%) a causa

del rallentamento del segmento delle costruzioni, che l'anno prima era stato molto forte. In termini di produzione di acciaio, l'Italia ha registrato un calo dell'11,5%, in particolare a causa dell'instabilità che continua a interessare una delle principali acciaierie italiane e per gli elevati costi dell'energia, che hanno determinato tagli temporanei per molti operatori del settore dei prodotti lunghi. In termini di consumi, l'Italia segna un calo del 4,5%

Alcune categorie sono più penalizzate di altre, come le travi, le vergelle, coil laminati a caldo e gli zincati.

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	2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	2022	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	2023
Construction	35	7.0	17.1	9.7	0.9	-3.4	5.6	-6.0	1.7	2.6	2.4	-1.0
Mechanical engineering	14	15.4	9.9	8.6	3.5	1.2	3.3	-2.9	-3.2	3.2	3.3	-1.7
Automotive	18	3.3	-10.6	1.4	9.1	-3.6	-1.7	0.1	-0.9	4.0	1.8	1.1
Domestic appliances	3	5.4	-8.8	-3.4	-1.5	-3.6	-4.5	-0.5	1.1	4.0	2.9	1.8
Other transport	2	1.8	14.1	10.9	1.2	0.5	6.5	-0.1	-1.8	0.8	3.4	0.5
Tubes	13	10.9	4.4	3.1	-0.7	0.7	1.9	-1.9	-4.2	2.6	2.8	-0.4
Metal goods	14	12.8	7.6	7.4	1.3	-2.5	3.5	-5.9	-5.8	0.2	3.1	-2.3
Miscellaneous	2	10.1	7.6	10.7	1.1	-1.1	4.4	-1.5	-5.9	2.4	2.3	-0.8
Total	100	8.4	4.9	5.7	0.4	-3.2	1.9	-2.0	-5.5	1.4	2.8	-0.9

Source: Eurofer

EU APPARENT STEEL CONSUMPTION - in million tonnes per year - CONSUMO APPARENTE DI ACCIAIO (UE) - milioni di tonnellate per anno

Year	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 (f)	2023 (f)
Million tonnes	136	142	147	149	153	145	129	150	145	142

Source: Eurofer

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

Period	Year 2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Year 2022	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	Year 2023
%	16.3	6.1	-4.8	-9.4	-6.1	-3.5	-7.4	-3.5	2.4	2.2	-1.9

Source: Eurofer

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

Period	Year 2021	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Year 2022	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	Year 2023
%	9.6	2.8	2.2	-0.4	-3.1	0.7	1.0	-5.1	1.8	1.4	-1.1

Source: Eurofer

APPARENT CONSUMPTION - ITALIAN MARKET (tonn.) - CONSUMO APPARENTE MERCATO ITALIANO (tonnellate)

January - December / gennaio - dicembre

	Consumption		
	2021	2022	Var.% '22/'21
General total	30,335,850	28,956,535	-4.5
Total semifinished products	2,534,423	2,435,626	-3.9
Total rolled products	27,801,427	26,520,908	-4.6
of which: long products	10,818,172	10,086,380	-6.8
Beams and permanent way material	918,522	829,669	-9.7
Piling sheets	24,102	24,364	1.1
Total merchant bars	3,020,525	2,906,452	-3.8
Reinforcement bar	1,553,102	1,605,671	3.4
Wire rods	5,301,921	4,720,223	-11.0
of which: flat products	16,983,254	16,434,529	-3.2
Total hot rolled sheets and mill plates	1,445,144	1,419,494	-1.8
Hot rolled strips <600	377,782	336,788	-10.9
Coils	7,139,569	6,438,570	-9.8
Galvanized sheets and metal rivets	3,638,381	3,449,969	-5.2
Synthetic coated plates	610,638	590,251	-3.3
Other products (*)	1,439,764	1,740,378	20.9
Cold rolled sheets or rolls	2,331,977	2,459,080	5.5

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

Elaborated from Federacciai data

Short-term prospects and difficulties for EU industry

Although 2021 and 2022 were rather positive for the EU steel industry, several specific difficulties, in addition to macroeconomic ones, will need to be addressed in the coming years:

- demand for steel is not growing (or is even shrinking), as a consequence of new consumption patterns and potential “indirect imports” - of steel-containing goods;

- the rising cost of energy - significantly higher than in the past and compared to the main commercial partners in other regions of the world;

- the EU Commission’s ambitious Green Deal industrial plan, which is much more aggressive than in other regions of the world in terms of targets for cutting CO₂ emissions, timeframes and financial requirements;

- the uncertainties for the EU steel industry connected to the definition of green steel, investment and operating expenses associated with new technologies, and the availability and costs of adequate renewable energies. On the other hand, new opportunities may arise from this green transition in terms of demand for new (green) products, the development of new advanced technologies and the increasingly regional nature of supply chains.

Prospettive e difficoltà a breve termine per l’industria dell’UE

Sebbene il 2021 e il 2022 siano stati piuttosto positivi per l’industria siderurgica dell’UE, nei prossimi anni dovranno essere affrontate diverse difficoltà specifiche, in aggiunta a quelle macroeconomiche:

- la domanda di acciaio non cresce (o addirittura si riduce), come conseguenza dei nuovi modelli di consumo e delle potenziali “importazioni indirette” - di beni a contenuto siderurgico;

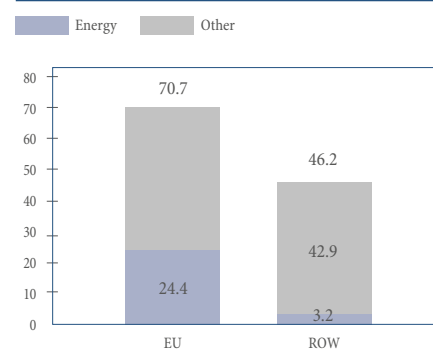
- l’aumento del costo dell’energia - significativamente più alto rispetto al passato e rispetto ai principali partner commerciali delle altre Regioni del mondo;

- l’ambizioso piano industriale Green Deal, deciso dalla Commissione UE, molto più aggressivo rispetto ad altre Regioni del mondo in termini di obiettivi di taglio delle emissioni di CO₂, tempi di realizzazione e fabbisogno finanziario;

- le incertezze per l’industria siderurgica dell’UE relativamente alla definizione di acciaio green, spese di investimento e operative associate alle nuove tecnologie, disponibilità e costi di adeguate energie rinnovabili. Sull’altro fronte, da questa transizione verde possono sorgere nuove opportunità in termini di domanda di nuovi prodotti (green), sviluppo di nuove tecnologie avanzate, maggiore regionalità delle catene di fornitura.

CHANGE IN THE TOTAL COST OF PRODUCTION BETWEEN 2019 AND 2022, BREAKDOWN INTO ENERGY AND OTHER COSTS (percentage change)

VARIAZIONE DEL COSTO TOTALE DI PRODUZIONE TRA IL 2019 E IL 2022, RIPARTIZIONE IN ENERGIA E ALTRI COSTI (variazione %)



Source: EUROFER, OECD presentation

EU STEEL INDUSTRY EFFORTS TO SWITCH TO GREEN STEEL

GLI SFORZI DELL'INDUSTRIA SIDERURGICA DELL'UE PER PASSARE ALL'ACCIAIO GREEN

- **60 projects**
- Technology Readiness Level: at least **TRL 7**
- Starting year: **before 2030**
- Potential CO₂ abatement in 2023: **81.5 Mio tons/year** (over 1/3 of current direct and indirect CO₂ emissions)
- **Capex needs: 31 bn EUR**
- **Opex needs: 54 bn EUR**
- **Energy needs: 165 TWh** electricity, of which **90 for hydrogen** production (2.12 Mio tons) via water electrolysis
- **60 progetti**
- Livello di Maturità Tecnologica (TRL): almeno **TRL 7**
- Anno di inizio: **prima del 2030**
- Abbattimento potenziale di CO₂ nel 2023: **81,5 milioni di tonnellate/anno** (oltre 1/3 delle attuali emissioni dirette e indirette di CO₂)
- Fabbisogno **Capex: 31 miliardi** di Euro
- Fabbisogno **Opex: 54 miliardi** di Euro
- Fabbisogno **energetico: 165 TWh** di elettricità, di cui **90 per la produzione di idrogeno** (2,12 milioni di tonnellate) tramite elettrolisi dell'acqua

OPERATING RESULTS

RISULTATI DI GESTIONE

2022 was a positive year for the economy in general and for the steel industry in particular, although it was marked by the invasion of Ukraine by Russia, mentioned above.

The conflict, coupled with phenomena that were already under way, brought about major structural changes and generated a climate of uncertainty and volatility that was unprecedented in recent decades.

In such a complex environment, in 2022 the Marcegaglia Steel Group achieved historic results, its best ever, surpassing the already extraordinary results of 2021:

- **Turnover of 8.5 billion Euros** (7.7 billion Euros in 2021, +10.4%);
- **Sales volumes of 5,449 kton** (-6% compared to 2021 due to the sharp slowdown in the final months of the year);
- **NFP at 182 million Euros** (190.5 million Euros in 2021, -4.4%, despite strong use of working capital due to price increases);
- **EBITDA of 727 million Euros** (633 million Euros in 2021, +14.9%);
- **Investments of 153 million Euros.**

Il 2022 è stato un anno positivo per l'economia, in generale, e per la siderurgia, in particolare, ma segnato dalla già citata invasione dell'Ucraina da parte della Russia. Il conflitto, unito a fenomeni che erano già in corso, ha determinato importanti cambiamenti strutturali e ha creato un clima di incertezza e volatilità, mai così alto negli ultimi decenni.

In un contesto così complesso, nel 2022, il Gruppo Marcegaglia Steel ha raggiunto risultati storici, i migliori di sempre, superando quelli già straordinari del 2021:

- **Fatturato pari a 8,5 miliardi di Euro**, (7,7 miliardi di Euro nel 2021, + 10,4%);
- **Volumi di vendita pari a 5.449 kton** (-6% rispetto al 2021 a causa del forte rallentamento registrato negli ultimi mesi dell'anno);
- **PFN pari a 182 milioni di Euro** (190,5 milioni di Euro nel 2021, -4,4%, nonostante il forte impiego di circolante dovuto all'aumento dei prezzi);
- **EBITDA pari a 727 milioni di Euro** (633 milioni di Euro nel 2021, +14,9%);
- **Investimenti pari a 153 milioni di Euro.**

In such an uncertain scenario and in a year characterised by a very different trend between the first part (very strong in terms of demand and high prices) and the second part (strong slowdown in demand as well as prices), the Marcegaglia Group achieved these results thanks to its historical strengths, which in this scenario become distinctive elements of remarkable resilience and competitiveness:

- a great ability to read the market, to predict and adapt to rapidly changing situations thanks also to the considerable expertise, experience and stability of its management;

- an extensive international network of steel suppliers, linked to the Group by long-standing relationships and direct acquaintance, which also made it possible to overcome value chain disruptions. In particular, it should be recalled that prior to the Russian-Ukrainian war, the heavy plates division (800,000 tonnes sold) depended almost entirely on Ukrainian and Russian suppliers for the supply of raw material (slabs). Thanks to well-established and extraordinary relationships with Asian suppliers, the Marcegaglia Group was able to replace its entire supply from Russia and Ukraine with Asian slabs within just a few weeks. Relationships with these suppliers have now become continuous and structural;

- a very strong commercial network consisting of a widespread network of direct and indirect sellers, agents, commercial branches and warehouses at major European partners. A sales network that has made it possible

to serve more than 15,000 highly fragmented customers, diversified by country and sector of use as well as by products, giving the Group a unique positioning that is difficult to replicate;

- the structure of sales contracts, largely spot or linked to market indices, which create a sort of “natural hedge” against trends in the cost of raw materials, which are incorporated into sales prices;

- a rigorous focus on efficiency, exploiting economies of scale while maintaining operational flexibility and technological and process knowledge across the board, such so as to make the Marcegaglia Group an example of operational excellence with cost competitiveness that even in an inflationary environment has kept Euro/tonne costs in line with the budget;

- energy costs, despite extraordinary increases, remained at around 3% of turnover. This is also thanks to the continuous and strong energy efficiency policy that the Group has been pursuing for years now.

In uno scenario così incerto e in un anno caratterizzato da un andamento assai diverso tra la prima parte (molto forte in termini di domanda e alti prezzi) e la seconda (forte rallentamento della domanda e dei prezzi), il Gruppo Marcegaglia ha raggiunto questi risultati grazie ai suoi storici punti di forza, che in questo scenario divengono elementi distintivi di notevole resilienza e competitività:

- una grande capacità di leggere il mercato, di prevedere e adattarsi a

situazioni che mutano in modo repentino grazie anche alla forte competenza, esperienza e stabilità del proprio management;

- un network internazionale molto ampio di fornitori di acciaio, legati al Gruppo da relazioni di lungo corso e di conoscenza diretta, che ha permesso anche di superare gli stravolgimenti delle catene di valore.

In particolare, va ricordato che prima della guerra russo-ucraina la divisione lamiere da treno (800.000 ton. vendute) dipendeva per l'approvvigionamento di materia prima (bramme) quasi per la totalità da fornitori ucraini e russi.

Grazie a rapporti consolidati e straordinari con fornitori asiatici, il Gruppo Marcegaglia è riuscito, in poche settimane, a sostituire la totalità delle forniture provenienti da Russia e Ucraina con bramme asiatiche. I rapporti con questi fornitori sono oggi divenuti continuativi e strutturali;

- un fortissimo network commerciale composto da una rete capillare di venditori diretti e indiretti, di agenti, filiali commerciali, depositi presso i principali partner europei. Una rete di vendita che ha consentito di servire più di 15.000 clienti, molto frammentati, diversificati per Paese e settore di utilizzo, per prodotti stessi, dando al Gruppo un posizionamento unico e difficilmente replicabile;

- strutture di contratti di vendita in gran parte spot o legati a indici di mercato che creano una sorta di “natural hedge” all'andamento dei costi di materia prima, che vengono incorporati nei prezzi di vendita;

• una rigorosa attenzione all'efficienza, sfruttando le economie di scala, mantenendo una flessibilità operativa, una conoscenza tecnologica e di processo trasversale, tali da rendere il Gruppo Marcegaglia una eccellenza operativa con una competitività di costi che anche in un contesto inflattivo ha mantenuto i costi Euro/ton in linea con il budget;

• i costi dell'energia, pur in presenza di aumenti straordinari, sono rimasti attorno al 3% rispetto al fatturato. Ciò anche grazie alla continua e forte politica di efficientamento energetico che il Gruppo sta portando avanti da anni.

Revenues

Revenues grew by 10.6% in 2022 compared to 2021, reaching 8.6 billion Euros. Exports amounted to 5 billion Euros, or 59% of total revenues, of which 4.1 billion Euros (82% of exports and 48% of the total) with counterparties resident in the European Union and 1 billion Euros (18% of exports and 11% of the total) with counterparties outside the EU.

The Marcegaglia Steel Group's sales volumes stand at 5,449 kton, down by 348 thousand tonnes compared to 2021 (-6%). Italian companies contributed 4,968 kton (-5.5% vs. 2021) and foreign companies 482 kton (-10.5% vs. 2021). Bucking the trend of the consolidated figures, the heavy plates division, consisting of the companies Marcegaglia Plates and Marcegaglia Palini e Bertoli, recorded increases of 14% and 19%, respectively, over the previous year.

An analysis of revenues from the sale of finished products shows an increase of 15.2% for Steel Italy and 3.4% for

Steel Abroad compared to 2021. Again in this case, the heavy plates division performed best.

Ricavi

I ricavi 2022 sono cresciuti del 10,6% rispetto al 2021, attestandosi a 8,6 miliardi di Euro. L'export ammonta a 5 miliardi di Euro, pari al 59% del totale ricavi, di cui 4,1 miliardi di Euro (82% sull'export e

48% sul totale) con controparti residenti nell'Unione Europea e 1 miliardo di Euro (18% sull'export e 11% sul totale) con controparti extra-UE.

I volumi di vendita del Gruppo Marcegaglia Steel si attestano a 5.449 kton, in calo di 348 mila tonnellate rispetto al 2021 (-6%). Le società italiane hanno contribuito per 4.968 kton (-5,5% sul 2021) mentre quelle estere per 482 kton (-10,5% sul 2021).

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

Italian companies	tot. 2022	tot. 2021	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	4,543,278	4,185,604	8.5%
of which flats - di cui prodotti piani	3,139,633	2,946,335	6.6%
of which welded tubes - di cui tubi saldati	1,403,646	1,239,269	13.3%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	1,908,939	1,627,276	17.3%
of which stainless steel - di cui acciaio inox	1,678,921	1,426,632	17.7%
of which cold-drawn bars - di cui trafilati	230,017	200,644	14.6%
MARCEGAGLIA PLATES	459,815	298,254	54.2%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	459,815	298,254	54.2%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	454,552	289,990	56.7%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	454,552	289,990	56.7%
TRAFITAL	16,519		
of which cold-drawn bars - di cui trafilati	16,519		
MARCEGAGLIA BUILDTECH	195,509	175,620	11.3%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	7,578,612	6,576,743	15.2%
Foreign companies	tot. 2022	tot. 2021	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	405,928	357,063	13.7%
MARCEGAGLIA UK	119,031	133,508	-10.8%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	145,486	147,597	-1.4%
MARCEGAGLIA Mexico / MARCEGAGLIA Colombia	44,667	32,624	36.9%
MARCEGAGLIA RU	53,676	56,405	-4.8%
MARCEGAGLIA Turkey	56,397	37,371	50.9%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	825,186	764,567	7.9%
Total revenues of finished products only*	8,403,797	7,341,310	14.5%

*aggregate, excluding sales of scrap, raw materials, other revenues and revenue adjustments
 aggregato, escluso le vendite di rottame e di materia prima, gli altri ricavi e le rettifiche di ricavi

In controtendenza rispetto ai numeri consolidati, la divisione lamiere da treno, le cui società che la compongono, Marcegaglia Plates e Marcegaglia Palini e Bertoli, hanno fatto segnare, rispettivamente, un incremento del 14% e del 19% rispetto all'anno precedente. Analizzando i ricavi di vendita dei prodotti finiti si nota un aumento rispetto al 2021 del 15,2% per Steel Italia e del 3,4% per Steel estero. Anche in questo caso la divisione lamiere da treno è quella che ha performato meglio.

Profits

The year 2022 also closed with outstanding results, surpassing the previous year's already very positive numbers: EBITDA stood at 728 million Euros (8.5% of consolidated revenue), compared to 633 million Euros (8.2% of consolidated revenue) in 2021. Analysing the contribution made by the various companies, we note: Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) for 344 million Euros, Marcegaglia Specialties (with Marcegaglia Gazoldo Inox) for 136

SHIPMENTS OF FINISHED PRODUCTS (tonnes) - SPEDIZIONI PRODOTTI FINITI (ton)

Italian companies	volumes 2022	volumes 2021	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	3,568,933	3,895,656	-8.4%
of which flats - di cui prodotti piani	2,589,216	2,843,415	-8.9%
of which welded tubes - di cui tubi saldati	979,717	1,052,241	-6.9%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	591,852	678,031	-12.7%
of which stainless steel - di cui acciaio inox	439,719	489,210	-10.1%
of which cold-drawn bars - di cui trafilati	152,134	188,821	-19.4%
MARCEGAGLIA PLATES	391,548	343,553	14.0%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	391,548	343,553	14.0%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	406,802	342,262	18.9%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	406,802	342,262	18.9%
TRAFITAL	8,576		
of which cold-drawn bars - di cui trafilati	8,576		
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	4,967,712	5,259,502	-5.5%
Foreign companies	volumes 2022	volumes 2021	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	296,602	300,422	-1.3%
MARCEGAGLIA UK	86,432	111,472	-22.5%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	75,332	94,866	-20.6%
MARCEGAGLIA RU	14,798	22,238	-33.5%
MARCEGAGLIA Turkey	8,395	8,915	-5.8%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	481,559	537,913	-10.5%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL	5,449,271	5,797,415	-6.0%

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

	2022	2021	export	% sales	of which EU	of which non-EU
carbon steel tubes - tubi in acciaio al carbonio	1,805,573	1,652,596	1,223,219	67,75%	891,601	331,618
flat products (from coils) - prodotti piani (da coils)	3,305,802	3,097,018	1,589,918	48,09%	1,429,787	160,131
heavy plates - lamiere da treno	914,367	588,244	540,029	59,06%	493,175	46,854
stainless steel products - prodotti in acciaio inox	1,813,513	1,541,185	1,313,779	72,44%	1,087,011	226,767
cold drawn steel - trafilati	246,536	200,644	136,213	55,25%	121,445	14,768
other - altri prodotti	1,340,792	1,127,138	412,225	30,74%	149,587	262,638
aggregated 2022 - aggregato 2022	9,426,583	8,206,825	5,215,382		4,172,606	1,042,776
aggregated 2021 - aggregato 2021	8,206,825		4,729,015		3,626,473	1,102,542
	14.9%		10.3%		15.1%	-5.4%
intercompany	(852,247)	(454,187)	(189,562)	22,24%	(63,352)	(126,210)
total revenue - ricavi totali	8,574,336	7,752,638	5,025,820	58,61%	4,109,254	916,566

million Euros, Marcegaglia Plates with Marcegaglia Palini e Bertoli for 117 million Euros, the newly acquired Trafital for 2 million Euros and finally Marcegaglia Buildtech for 46 million Euros, which recorded the best EBITDA margin over consolidated revenues of the Italian companies. It should be noted that the result of Marcegaglia Specialties, as far as the production of stainless steel flats is concerned, was heavily penalised in terms of sales and particularly profitability by the shutdown of one of the main production lines for nearly the entire first quarter following the fire in October 2021.

Amongst the foreign companies, which contributed a total of 119 million Euros, the most significant were Marcegaglia do Brasil for 39 million Euros, Marcegaglia Poland for 55 million Euros and Marcegaglia UK for 9 million Euros. All other companies had a positive EBITDA, including Marcegaglia RU, despite the sharp slowdown following the sanctions imposed as a result of the Russia-Ukraine war. Net financial expenses were positive (financial income) and amounted to 23 million Euros due to foreign exchange gains realised during 2022, also as a result of hedging policies on commodity purchases in foreign currencies (mainly the US dollar). Excluding the exchange gain effect from valuation, net financial expenses amounted to 79 million Euros, an increase of 5 million Euros (+7%) compared to 2021.

The pre-tax profit amounted to 533 million Euros (+25.2% compared to 2021), current and deferred taxation came to 121 million Euros (+7% compared to 2021) and net profit was 412 million Euros (+31.8% compared to 2021).

PROFITABILITY 2022 (in 000/Euro) - REDDITIVITÀ 2022 (unità in 000/Euro)

Company	Revenue	EBITDA	EBITDA %
Marcegaglia Carbon Steel	4,543,278	291,727 *	
Marcegaglia Ravenna		51,948 *	
Marcegaglia Carbon Steel + Marcegaglia Ravenna	4,543,278	343,675 *	7.6
Marcegaglia Specialties	1,908,939	121,776 *	
Marcegaglia Gazoldo Inox		14,185 *	
Marcegaglia Specialties + Marcegaglia Gazoldo Inox	1,908,939	135,961 *	7.1
Marcegaglia Plates	459,815	64,825 *	14.1
Marcegaglia Palini e Bertoli	454,552	52,546 *	11.6
Trafital	16,519	1,655 *	10.0
Marcegaglia Buildtech	195,509	45,789 *	23.4
tot. Marcegaglia Steel Italy	7,578,612	644,451 *	8.5
Marcegaglia Poland	405,928	55,219 *	13.6
Marcegaglia UK	119,031	9,256 *	7.8
Marcegaglia do Brasil Ltda	145,486	38,540 *	26.5
Marcegaglia Mexico / Marcegaglia Colombia	44,667	8,103 *	18.1
Marcegaglia USA		2,306 *	
Marcegaglia RU	53,676	2,496 *	4.7
Marcegaglia Turkey	56,397	3,466 *	6.1
tot. Marcegaglia Steel foreign	825,186	119,387 *	14.5
tot. Marcegaglia Steel from operations	8,403,797	763,838 *	9.1
others** and intercompany	170,538	(11,435)	
Corporate Overhead		(25,281)	
total Marcegaglia Steel	8,574,336	727,122	8.5

* Ebitda net of intercompany royalties - Ebitda al netto delle royalties intercompany

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

Vendite di rottame, rivendita di materie prime e altri ricavi, ricavi di società minori, rettifica delle vendite

Risultati reddituali

Anche il 2022 chiude con risultati eccezionali, superando i numeri dell'anno precedente già molto positivi: l'EBITDA si attesta a 728 milioni di Euro (8,5% dei ricavi consolidati), rispetto a 633 milioni di Euro (8,2% dei ricavi consolidati) del 2021. Analizzando il contributo dato dalle diverse società, si registra: Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) per 344 milioni di Euro, Marcegaglia Specialties (con Gazoldo Inox) per 136 milioni di Euro, Marcegaglia Plates con Marcegaglia Palini e Bertoli per 117 milioni di Euro,

la neoacquisita Trafital per 2 milioni di Euro e, infine, Marcegaglia Buildtech per 46 milioni di Euro, che registra la % di EBITDA sui ricavi consolidati migliore tra le società italiane.

Si noti che il risultato di Marcegaglia Specialties, per quanto concerne la produzione di piani inox, è stata fortemente penalizzata nelle vendite e, in particolare, nella redditività dal fermo del quasi intero primo trimestre di una delle principali linee produttive a seguito dell'incendio dell'ottobre 2021.

Tra le estere, che in totale contribuiscono per 119 milioni di Euro, le più significative sono Marcegaglia do Brasil per 39 milioni

di Euro, Marcegaglia Poland per 55 milioni di Euro e Marcegaglia UK per 9 milioni di Euro. Tutte le altre società presentano EBITDA positivi, ivi inclusa Marcegaglia RU nonostante il forte rallentamento conseguente alle sanzioni imposte per effetto della guerra russo-ucraina.

Gli oneri finanziari netti sono positivi (proventi finanziari) e pari a 23 milioni di Euro per effetto degli utili su cambi realizzati nel corso del 2022, anche in conseguenza delle politiche di hedging sugli acquisti di materie prime in valuta (principalmente dollaro USA).

Senza l'effetto utile su cambi da valutazione, gli oneri finanziari netti si attestano a 79 milioni di Euro, in aumento rispetto al 2021 di 5 milioni di Euro (+7%).

L'utile ante imposta ammonta a 533 milioni di Euro (+25,2% rispetto al 2021), la fiscalità corrente e differita a 121 milioni di Euro (+7% rispetto al 2021) e l'utile netto a 412 milioni di Euro (+31,8% rispetto al 2021).

Financial management

The industrial operations of the Marcegaglia Group generated an operating cash flow of 828 million Euros in 2022, before the change in working capital. Working capital management resulted in an outlay of 582 million Euros due to both strong price increases and, above all, shorter payment terms granted to Asian raw material suppliers.

This was necessary to ensure the continuity of value chains following their redefinition after the outbreak of the Russia-Ukraine war.

The cash flow from operations was positive overall and amounted to 163 million

Euros, after paying interest of 69 million Euros to service financial debt and after cash outflows of 13 million Euros for items already allocated in previous years. Investment activity resulted in a total net outflow of 145 million Euros, of which 15 million Euros related to the acquisition of Trafital in July 2022.

The net investment in financial assets is mainly related to the acquisition of the Tunisian associate SM Tunis Acier (10 million Euros) and the share capital increase of the Swedish subsidiary H2

Green Steel (5 million Euros), the latter linked to the “green” steel production project in which the Marcegaglia Group is participating.

The net cash flow from financing activities, which decreased overall by 1 million Euros, consisted of a reduction in short-term bank debt of 14 million Euros, new loans of 705 million Euros and the repayment of loans of 692 million Euros. The net increase in cash and cash equivalents thus amounted to 17 million Euros.

CASH FLOW - RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO (Euro/1000)

Company	31/12/2022	31/12/2021	changes
Profit (loss) of the period - Utile (perdita) del periodo	411,544	312,663	98,881
Cash flow before changes in net working capital Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	827,867	637,042	190,825
Changes in net working capital Variazioni del capitale circolante netto	(582,042)	(165,834)	(416,208)
Cash flow after changes in net working capital Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	245,825	471,208	(225,383)
Interests received/(paid) - Interessi incassati/(pagati)	(69,227)	(72,000)	2,773
Dividends received - Dividendi incassati	0	6	(6)
(Utilization of funds) - (Utilizzo di fondi)	(13,212)	(14,253)	1,041
Cash flow from operating Flusso finanziario della gestione reddituale	163,386	384,961	(221,575)
Net investments in tangible and intangible assets Investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(111,554)	(114,050)	2,496
Net investments in financial assets Investimento netto in attività finanziarie	(17,986)	7,736	(25,722)
(Purchase)/Sale of subsidiaries net of liquid assets (Acquisto)/Cessione di controllate al netto delle disponibilità liquide	(15,315)	0	(15,315)
Cash flow from investment activities Flussi finanziario delle attività di investimento	(144,855)	(106,314)	(38,541)
Flow from financing activity from third parties Flusso da attività di finanziamento da terzi	(1,293)	22,073	(23,366)
Flow from changes in Equity Flusso da variazioni nel patrimonio netto	(109)	11,434	(11,543)
Cash flow from financing activities Flusso finanziario da attività di investimento	(1,402)	33,507	(34,909)
Exchange rate difference on cash and equivalents Effetto variazione cambi sulle disponibilità liquide	(2,361)	131	(2,492)
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents Incremento/(Decremento) nelle disponibilità liquide	14,768	312,285	(297,517)

The **Net Financial Position** improved by around 8.7 million Euros compared to 2021, reaching 182 million Euros. The reduction is in keeping with the policy of downsizing and lengthening the time profile of debt (now practically all medium/long-term) adopted by the Group since 2015.

With this in mind, in the course of 2022 a pool of leading national and international banks granted a new six-year loan for a total of 1 billion Euros, divided into tranche A of 700 million Euros (aimed at refinancing existing debt), tranche B of 200 million Euros (aimed at supporting the investment plan) and an RCF line of 100 million Euros (to meet temporary short-term cash requirements). As at 31 December 2022, only tranche A had been disbursed. The Marcegaglia Group's financial and balance sheet position was therefore further strengthened.

On 18 November 2022, Cerved Rating Agency confirmed the Marcegaglia Steel Group's **A2.2 rating**, justifying the decision with its economic performance, which is confirmed to be on the rise, also in view of its diversified and flexible business model capable of partly mitigating the current volatility of the economic context, and a financial and capital structure that remains balanced despite the increased working capital commitment.

For FY22-FY23, the Agency expects the current risk profile to be maintained, despite the expected impacts of the economic and sector scenario, in view of the good business outlooks and the financial and capital strength demonstrated. The rating places the Marcega-

glia Group at the top end of the rating scale, in the investment grade range.

Gestione finanziaria

La gestione industriale del Gruppo Marcegaglia ha generato nel 2022 un cash flow operativo, prima della variazione del capitale circolante, pari a 828 milioni di Euro. Il capitale circolante ha portato ad un impiego pari a 582 milioni di Euro a causa sia dei forti aumenti dei prezzi che, soprattutto, ai più ridotti termini di pagamento concessi ai fornitori asiatici di materie prime.

Ciò è stato necessario per assicurare la continuità delle catene del valore a seguito della ridefinizione delle stesse dopo lo scoppio della guerra russo-ucraina.

Il cash flow della gestione operativa è complessivamente positivo e pari a 163 milioni di Euro, dopo aver pagato interessi al servizio del debito finanziario per Euro 69 milioni di Euro e dopo aver registrato uscite di cassa per poste già accantonate in precedenti esercizi per 13 milioni di Euro.

L'attività di investimento ha comportato una uscita netta complessiva di 145 milioni di Euro, di cui 15 milioni di Euro legati all'acquisizione della società Trafital avvenuta a luglio 2022. L'investimento netto in attività finanziarie è legato principalmente all'acquisizione della collegata tunisina SM Tunis Acier (10 milioni di Euro) e all'aumento di capitale nella partecipata svedese H2 Green Steel (5 milioni di Euro), quest'ultima legata al progetto di produzione di acciaio "green" di cui il Gruppo Marcegaglia è parte.

Il flusso netto dall'attività di finanziamento, che complessivamente ha segnato una riduzione di 1 milione di Euro,

è composto da una riduzione dei debiti bancari a breve termine di 14 milioni di Euro, dall'accensione di nuovi finanziamenti per 705 milioni di Euro e dal rimborso di finanziamenti per 692 milioni di Euro. L'incremento netto nelle disponibilità liquide ammonta quindi a 17 milioni di Euro.

La Posizione Finanziaria Netta è migliorata di circa 8,7 milioni di Euro rispetto al 2021, attestandosi a 182 milioni di Euro. La riduzione è in linea con la politica di ridimensionamento e di allungamento del profilo temporale del debito (oggi praticamente tutto a medio/lungo termine) adottata dal Gruppo sin dal 2015.

Proprio in questa ottica, nel corso del 2022, un pool di primarie banche nazionali ed internazionali hanno concesso un nuovo finanziamento a sei anni per l'importo complessivo di 1 miliardo di Euro, suddiviso in una tranche A da 700 milioni di Euro (finalizzata al rifinanziamento del debito preesistente), una tranche B da 200 milioni di Euro (destinata a sostenere il piano di investimenti) e una linea RCF da 100 milioni di Euro (per temporanee esigenze di cassa di breve termine). Al 31.12.2022 risulta erogata solo la tranche A. La situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo Marcegaglia risulta pertanto ulteriormente rafforzata.

Il 18 novembre 2022, Cerved Rating Agency ha confermato al Gruppo Marcegaglia Steel un **rating A2.2**, motivando la decisione con le performance economiche che si confermano in crescita anche in considerazione di un modello di business diversificato e flessibile in grado di mitigare in parte l'attuale vola-

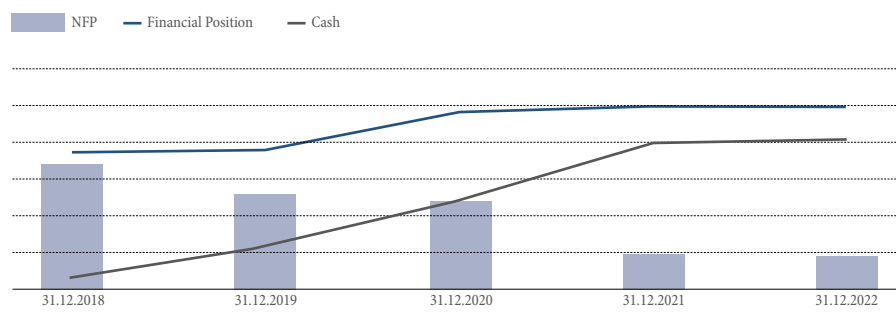
tilità del contesto economico e una struttura finanziaria e patrimoniale che permane equilibrata nonostante il maggior impegno lato capitale circolante.

Per il FY22-FY23 l'Agenzia prevede il mantenimento dell'attuale profilo di rischio, pur a fronte degli impatti previsti nello scenario congiunturale e di settore, in considerazione delle buone prospettive di business e della solidità patrimoniale e finanziaria mostrata. Il giudizio colloca il Gruppo Marcegaglia nella parte alta della scala di rating, in una fascia investment grade.

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

	31.12.2022	31.12.2021	change
Payables to banks - Debiti verso banche			
within the following year - esigibili entro l'anno	358,402,687	251,333,917	107,068,770
after the following year - esigibili oltre l'anno	631,786,726	733,219,098	-101,432,372
Total payables to banks	990,189,413	984,553,015	5,636,398
Payables to other lenders - Debiti verso altri finanziatori			
within the following year - esigibili entro l'anno	214,913	115,794	99,119
after the following year - esigibili oltre l'anno	569,048	241,955	327,093
Total payables to other lenders	783,961	357,749	426,212
Total financial position - Totale posizione finanziaria	990,973,374	984,910,764	6,062,610
Cash and cash equivalents - Disponibilità liquide	808,874,790	794,106,542	14,768,248
Net Financial Position - Posizione finanziaria netta	182,098,584	190,804,222	-8,705,638

NET FINANCIAL POSITION - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



STRATEGY

STRATEGIA

In an uncertain scenario - characterised by profound structural changes that have a long-term impact on geopolitical balances, economic trends and value chains, and monetary policy - the Marcegaglia Group's strategy is based on several fundamental medium-term objectives.

In uno scenario incerto - caratterizzato da profondi cambiamenti strutturali che impattano a lungo termine sugli equilibri geopolitici, sull'andamento dell'economia e delle catene del valore, sulla politica monetaria - la strategia del Gruppo Marcegaglia è basata su alcuni obiettivi fondamentali di medio periodo.

Economic/financial and capital strengthening

Over the past five years, the Marcegaglia Group has greatly improved its ability to generate good earnings and cash flow results; to greatly reduce its debt; and to increase its shareholders' equity.

The goal for the coming years is to achieve and maintain a balance summarised in the following numbers: 10-1-0-0 i.e., 10 billion Euros in turnover, 1 billion Euros in EBITDA, 0 net debt, 0 accidents and 0 CO₂ emissions.

Results that the Marcegaglia Group has come close to achieving in the 2021-2022 period: the challenge is to achieve and maintain them in the medium term.

Rafforzamento economico-finanziario e patrimoniale

Il Gruppo Marcegaglia negli ultimi cinque anni ha fortemente migliorato la propria capacità di generare buoni risultati reddituali e di cash flow; di

ridurre fortemente l'indebitamento; di aumentare il proprio patrimonio netto.

L'obiettivo per i prossimi anni è di conseguire e mantenere un equilibrio sintetizzato nei seguenti numeri: 10-1-0-0 ovvero, 10 miliardi di Euro di fatturato, 1 miliardo di Euro di EBITDA, 0 debiti netti, 0 infortuni e 0 emissioni di CO₂.

Risultati cui nel biennio 2021-2022 il Gruppo Marcegaglia si è avvicinato: la sfida è raggiungerli e conservarli nel medio periodo.

Resilient performance at higher levels than in the past, thanks to a "smart" strategic positioning resting on two pillars

a. reinforcement of traditional strengths: extensive product, customer, market sector and geographic market diversification; strong international network of raw material suppliers; great focus on efficiency and cost optimisation, by maximising economies of scale, together with great flexibility and adaptability, in addition to management stability and expertise;

b. development of a strategy that creates opportunities for growth by taking advantage of new challenges in the scenario:

- greater presence in speciality products (which have higher and more stable profitability over time, e.g. long stainless products), products linked to the decarbonisation process (e.g. hot pipes for hydrogen, heavy plate for wind turbine blades, etc.), products with high technological and digital content or, in addition, innovative products that open

up new scenarios and new market sectors (e.g. galvanised steels with digital printing for architecture and design projects);

- upstream integration action to guarantee and improve the resilience of its value chain and its environmental sustainability.

Special attention should be paid to the recent acquisition of the long products and stainless steel division from Outokumpu, finalised in January 2023, for a total value of 228 million Euros.

The purchase encompassed five production sites, spread across Europe and the United States. Specifically:

- Sheffield (UK) – electric furnace steel plant for special steels; wire rod rolling plant; bar production plant;

- Richburg (USA) – bar production plant;

- Fagersta (Sweden) – hot wire rod rolling plant; drawn wire production plant.

The turnover achieved by these units in 2022 was 1.3 billion Euros. This acquisition meets the objective of implementing some of the above-mentioned strategies through:

- a partial upstream integration in the stainless steel flats business, thanks to the possibility of producing around 250,000 tonnes of slabs by exploiting the currently unused capacity of the Sheffield steel plant;

- an expansion of the stainless steel production range with the long products business in which the Marcegaglia Group, post-acquisition, has a significant market share in Europe. It should also be considered that this is a specialities business;

- significant geographical diversification with an attractive positioning in

the Nordic European countries and the United States;

- a reduction in Scope 3 CO₂ emissions, as the slabs produced by the Sheffield electric steel plant will replace the purchase of slabs from Asia, which have a larger carbon footprint.

Even the recent acquisition (April 2023) of the service centre for carbon products from Severstal, located in Latvia and with a subsidiary in Ukraine, allows for further geographical diversification with a presence in the Baltic States and Northern Europe, which was previously rather limited.

Resilienza nella performance su livelli superiori al passato, grazie a un posizionamento strategico “smart”, basato su due pilastri

a. rafforzamento dei tradizionali punti di forza: estesa diversificazione di prodotto, di cliente, di settore di sbocco e di mercato geografico; forte network internazionale di fornitori di materia prima; grande attenzione ad efficientamento ed ottimizzazione dei costi, attraverso la massimizzazione delle economie di scala, unitamente a una grande flessibilità e adattabilità, oltre che a stabilità e competenza del proprio management;

b. sviluppo di una strategia che crea opportunità di crescita cogliendo le nuove sfide dello scenario:

- maggiore presenza nei prodotti specialties (che hanno redditività più alte e stabili nel tempo, come ad esempio, i prodotti lunghi inossidabili), nei prodotti legati al processo di decarbonizzazione (es. i tubi a caldo per l'idrogeno, le

lamiere da treno per le pale eoliche, etc), nei prodotti ad alto contenuto tecnologico e digitale o, ancora, nei prodotti innovativi che aprono nuovi scenari e nuovi settori di sbocco (es. gli acciai zincati con stampe digitali per progetti di architettura e design);

- un'azione di integrazione a monte per assicurare e migliorare la resilienza della propria catena del valore e la sua sostenibilità ambientale.

Un'attenzione particolare va posta alla recente acquisizione della divisione prodotti lunghi e acciai inossidabili da Outokumpu, perfezionatasi a gennaio 2023, per un valore complessivo di 228 milioni di Euro.

Oggetto dell'acquisto sono stati cinque siti produttivi, distribuiti tra Europa e Stati Uniti. In particolare:

- Sheffield (UK) – acciaieria a forno elettrico per acciai speciali; impianto di laminazione di vergelle; impianto di produzione di barre;
- Richburg (USA) – impianto per la produzione di barre;
- Fagersta (Svezia) – impianto di laminazione a caldo di vergelle; impianto di produzione di fili trafilati.

Il fatturato conseguito da queste unità nel 2022 è stato pari a 1,3 miliardi di Euro. Questa acquisizione risponde all'obiettivo di implementare alcune delle strategie sopra citate attraverso:

- una parziale integrazione a monte nel business dei piani inossidabili, grazie alla possibilità di produrre circa 250.000 tonnellate di bramme, sfruttando la capacità produttiva oggi inutilizzata dell'acciaieria di Sheffield;
- un ampliamento della gamma produttiva degli acciai inossidabili con il business dei prodotti lunghi nel quale il

Gruppo Marcegaglia, post acquisizione, esprime in Europa una quota di mercato significativa. Va, inoltre, considerato che si tratta di un business specialties;

- una significativa diversificazione geografica con un posizionamento interessante nell'area dei Paesi europei nordici e negli Stati Uniti;

- una riduzione dell'emissione di CO₂ per quanto riguarda lo Scope3, in quanto le bramme prodotte dall'acciaieria di Sheffield a forno elettrico, sostituiranno l'acquisto di bramme dall'Asia, a maggior impronta carbonica.

Anche la recente acquisizione (aprile 2023) del centro servizi per prodotti al carbonio da Severstal, ubicato in Lettonia e con una filiale in Ucraina, consente un'ulteriore diversificazione geografica con presenza nei Paesi Baltici e del nord Europa, prima piuttosto limitata.

Sustainability

For the Marcegaglia Group, sustainability first and foremost means a system of values that are a fundamental part of its medium to long-term business strategy. This concept of sustainability is expressed through a series of projects and initiatives that place the Group at the cutting edge of the decarbonisation process in the iron and steel industry. Among the various projects, the following are particularly notable:

- participation in H2 Green Steel, the first steel complex that will produce green steel (substantially free of CO₂ emissions) by relying on hydrogen from renewable energy sources. As part of this initiative, the Marcegaglia Group is also the main offtaker of green steel intended especially for Southern Europe;

- participation in the CCUS project (CO₂ capture, utilisation and storage, at the Ravenna hub), which will reduce carbon emissions by a total of 110,000 tonnes per year.

A further plant electrification initiative using hydrogen in the static annealing and hot rolling processes is also being considered.

The intention is then to continue investing in photovoltaic systems at its plants, as well as proceed with a comprehensive energy efficiency plan.

Sostenibilità

Per il Gruppo Marcegaglia sostenibilità vuol dire innanzitutto un sistema di valori che sono parte fondante della strategia d'impresa a medio-lungo termine. Tale concetto di sostenibilità si declina attraverso una serie di progetti e iniziative che pongono il Gruppo all'avanguardia nel processo di decarbonizzazione del settore metalsiderurgico. Tra i vari progetti, assumono particolare rilevanza:

- la partecipazione in H2 Green Steel, primo complesso siderurgico che produrrà acciaio verde (sostanzialmente privo di emissioni di CO₂), attraverso l'utilizzo di idrogeno da fonti di energia rinnovabile. La presenza in tale iniziativa vede, inoltre, il Gruppo Marcegaglia come principale offtaker di acciaio verde destinato soprattutto al Sud Europa;

- la partecipazione al progetto CCUS (cattura, utilizzo e stoccaggio di CO₂, nell'hub di Ravenna) che permetterà di abbattere le emissioni di carbonio per un totale di 110.000 tonnellate all'anno.

Si sta, inoltre, valutando un'ulteriore iniziativa di elettrificazione degli impianti tramite l'utilizzo di idrogeno

nei processi di ricottura statica e nella laminazione a caldo.

È intenzione poi proseguire gli investimenti in impianti fotovoltaici presso i propri stabilimenti, così come intende procedere con un ampio piano di efficientamento energetico.

Casa Marcegaglia – Academy

People are at the heart of the Marcegaglia Group's system of values.

This is why, as part of the "Casa Marcegaglia" project - an exhibition space based on the identifying value of its founder, but also on the centrality of people - an Academy has been created to promote higher education for the Group's employees and disseminate an industrial culture in the area where the Marcegaglia Group operates.

Casa Marcegaglia – Academy

Le persone sono al centro del sistema dei valori del Gruppo Marcegaglia.

Per questo, nell'ambito del progetto "Casa Marcegaglia" - uno spazio espositivo che si basa sul valore identitario del suo fondatore, ma anche sulla centralità dell'uomo - è stata creata una Academy che vuole promuovere l'alta formazione per i collaboratori del Gruppo e divulgare una cultura industriale nel territorio in cui il Gruppo Marcegaglia opera.

INVESTMENTS

INVESTIMENTI

Also in 2022, the volume of investments capitalised by the Group is highly significant, at 150.5 million Euros (152.8 million Euros before inter-company eliminations). The majority of the interventions were carried out in Italy for a total of 145.3 million Euros, while those relating to the foreign companies amounted to 7.4 million Euros.

The investments were targeted at projects linked to topics of particular relevance for the competitive strengthening of the Group, including energy savings, plant improvements capable of ensuring higher quality standards of products, measures to ensure the preservation of excellent environmental and safety standards, line digitisation and the systemic review of the supply chain. Finally, some investments were intended to increase production capacity in specific production areas.

In particular for Italy, investments were mainly made in Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties, including the related captive companies Marcegaglia Ravenna and Marcegaglia Gazoldo Inox.

Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) made investments for 99 million Euros. Ravenna was the main site involved with 58.2 million Euros, including first of all the investment in the electricity and steam cogeneration plant - which became fully operational in the second half of the year with a significant benefit in terms of efficiency and energy costs - for 27.5 million Euros; also of considerable importance is the investment of 5.9 million Euros in the innovative digital printing line, which will allow steel

surfaces to be artistically decorated, with creative potential unimaginable with previous production techniques. Other interventions at this production site include the upgrading of the service centre with the completion of a new shearing line for 3.3 million Euros, the increase in annealing capacity with the purchase of new furnaces for 2.9 million Euros, and lastly the installation of a new harbour crane for 4.8 million Euros, both to strengthen material handling capacity and to improve energy efficiency. Significant investments were also made in Gazoldo amounting to 25.2 million Euros, of which 14.3 million Euros relating to the upgrading of the tube mill area, divided between two tube mills for 6.6 million Euros and two shearing lines for 5.7 million Euros, and the expansion of buildings for 2.1 million Euros (part of the investment had already been made in 2021). The plant's service centre was also reinforced thanks to a new 3.0 million Euro flattening line. Amongst the other production sites, the investment in the Rivoli plant - production of drawn tubes - stands out. Here, the building was purchased for a capitalised value of 9.8 million Euros, which will allow it to operate without constraints for production optimisation.

Marcegaglia Specialties (with Marcegaglia Gazoldo Inox) has made investments for 32.0 million Euros. The main volume of capex was concentrated in Gazoldo with 18.6 million Euros, of which 11.6 million Euros involved the combined line 2 for pickling and austenitising stainless steel coils to resume full operations after the damage

suffered in the autumn of the previous year. Worthy of mention, at the Contino di Volta Mantovana production site - production of drawn bars - was the purchase of land for 4.0 million Euros for future projects linked to this line of business, which has consistently established itself as one of the most profitable for the Group; overall, the Contino plant made investments of 6.7 million Euros; the same amount involved the Forlì production site for widespread investments linked to the production of welded stainless steel tubes.

Amongst the other Italian companies, Marcegaglia Plates and Marcegaglia Palini e Bertoli, active in hot rolling at their two plants in San Giorgio di Nogaro, saw investments totalling 4.6 million Euros, of which 1.7 million Euros related to environmental protection. Marcegaglia Buildtech, against a total investment of 9.8 million Euros, capitalised 7.6 million Euros for the renewal of the rental fleet.

As regards foreign companies, investments in Marcegaglia UK amounted to 5.0 million Euros, of which 4.5 million Euros related to carbon welded tube production lines at the company's second production site in Oldbury (Birmingham metropolitan area); the previous year, the first step began of this long-term project to expand the production capacity of the British subsidiary, with the acquisition of the building.

As a result of the change in advances on fixed assets, the cash flow related to investments was 119.6 million Euros; also considering divestments, the net cash flow relating to tangible and in-

tangible investments was 111.6 million Euros.

The main major investment projects over the next few years, which were already started in 2022, will concern, among other items,

(a) the development of new capacity for the production of precision welded tubes

for the energy sector at the Gazoldo degli Ippoliti plant, including an automatic finished product storage system;

(b) a strong increase in automation in the goods handling systems at the Ravenna plant;

(c) strengthening of production, including the satin-finishing machines and the service centre, and logistics of the

heavy plate produced in the San Giorgio di Nogaro plant;

(d) strong efficiency gains in the newly acquired Sheffield plants for the production and transformation of long stainless steels;

(e) strengthening of Marcegaglia UK's production base in Oldbury for the production of precision carbon tubes.

INVESTMENTS 2022 (net of intercompany transfers of tangible fixed assets)

INVESTIMENTI 2022 (al netto dei trasferimenti intercompany)

Steel Italy	Euro
Ravenna	58,186,499
Gazoldo degli Ippoliti	25,194,903
Rivoli	10,042,191
Boltiere	2,051,386
Casalmaggiore	2,022,615
Lomagna	657,536
Corsico	276,007
Dusino	271,269
Lainate	177,106
Others - Altri	59,185
tot. Marcegaglia Carbon Steel	98,938,697

Gazoldo degli Ippoliti	18,565,295
Forlimpopoli	6,730,090
Contino	6,720,369
tot. Marcegaglia Specialties	32,015,754

San Giorgio di Nogaro	2,214,293
tot. Marcegaglia Plates	2,214,293

San Giorgio di Nogaro	2,393,946
tot. Marcegaglia Palini e Bertoli	2,393,946

Trafital	28,820
tot. Trafital	28,820

Marcegaglia Buildtech	9,751,533
tot. Marcegaglia Buildtech	9,751,533

Total Steel - Italian companies	145,343,042
--	--------------------

Consolid. foreign companies (Steel)	Euro
Marcegaglia UK	5,048,767
Marcegaglia Poland	1,175,147
Marcegaglia Turkey	244,447
Marcegaglia do Brasil	321,419
Marcegaglia RU	285,228
Marcegaglia Mexico	279,863
Marcegaglia Colombia	81,389
Total foreign companies (Steel)	7,436,259

Total Marcegaglia Steel	152,779,301
--------------------------------	--------------------

Intercompany	(2,230,002)
--------------	-------------

Total Consolid. Marcegaglia Steel	150,549,299
--	--------------------

Cash flow from investments (*)	119,635,257
---------------------------------------	--------------------

Marcegaglia Carbon Steel	Marcegaglia Ravenna
5,976,591	52,209,908
25,194,903	
10,042,191	
2,051,386	
2,022,615	
657,536	
276,007	
271,269	
177,106	
59,185	
46,728,789	52,209,908

Marcegaglia Specialties	Marc. Gazoldo Inox
1.929.676	16,635,618
6.730.090	
6.720.369	
15.380.135	16,635,618

(*) includes changes in advances on fixed assets, does not include disinvestments - include le variazioni degli anticipi sui cespiti, mentre non include i disinvestimenti

Anche nel 2022 il volume di investimenti capitalizzati dal Gruppo è di tutto rilievo e pari a 150,5 milioni di Euro (152,8 milioni di Euro ante elisioni intercompany). Gli interventi sono stati realizzati in massima parte in Italia per un totale di 145,3 milioni di Euro, mentre 7,4 milioni di Euro sono quelli di pertinenza delle società estere.

Gli investimenti sono stati mirati a progetti legati a temi di particolare rilevanza per il rafforzamento competitivo del Gruppo tra cui il risparmio energetico, miglioramenti impiantistici in grado di assicurare standard qualitativi più elevati dei prodotti, misure volte a garantire la conservazione di eccellenti standard ambientali e di sicurezza, interventi di digitalizzazione delle linee e rivisitazione sistemica della supply chain. Infine alcuni investimenti sono stati finalizzati all'incremento della capacità produttiva in selezionate aree produttive.

In particolare per l'Italia gli investimenti hanno riguardato in prevalenza Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties incluse le relative società captive Marcegaglia Ravenna e Marcegaglia Gazoldo Inox.

Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) ha effettuato investimenti per 99 milioni di Euro. Ravenna è stato il principale sito interessato con 58,2 milioni di Euro, tra cui si segnala innanzitutto l'investimento nell'impianto di cogenerazione di energia elettrica e vapore – già entrato a regime nella seconda parte dell'anno con un significativo beneficio in termini di efficienza e costi energetici – per 27,5 milioni di Euro; di notevole rilievo anche l'investimento di 5,9 milioni di Euro nell'innovativa linea di stampa digitale (digital printing), che consentirà di decorare la superficie dell'acciaio con qualità artistiche ed un potenziale creativo inimmaginabile con le precedenti tecniche produttive.

Tra gli altri interventi in questo sito produttivo meritano menzione il potenziamento del centro servizi con il completamento di una nuova linea di cesoiatura per 3,3 milioni di Euro, l'aumento della ca-

pacità di ricottura con l'acquisto di nuovi forni per 2,9 milioni di Euro ed infine l'installazione di una nuova gru portuale per 4,8 milioni di Euro, sia per rafforzare la capacità di movimentazione del materiale, sia per migliorare l'efficienza energetica. Importanti anche gli investimenti eseguiti a Gazoldo pari a 25,2 milioni di Euro, di cui 14,3 milioni di Euro legati al potenziamento dell'area tubifici, suddivisi tra due tubifici per 6,6 milioni di Euro e due linee di cesoiatura per 5,7 milioni di Euro, e l'ampliamento dei fabbricati per 2,1 milioni di Euro (parte dell'investimento era già stato realizzato nel 2021). Anche il centro servizi dello stabilimento ha visto un rafforzamento grazie ad una nuova linea di spianatura per 3,0 milioni di Euro. Tra gli altri siti produttivi spicca l'investimento relativo allo stabilimento di Rivoli – produzione di tubi trafilati – dove è stato acquistato il fabbricato per un valore capitalizzato di 9,8 milioni di Euro che consentirà di operare senza vincoli per l'ottimizzazione produttiva.

Marcegaglia Specialties (con Marcegaglia Gazoldo Inox) ha realizzato investimenti per 32,0 milioni di Euro. A Gazoldo si è concentrato il principale volume di capex con 18,6 milioni di Euro, di cui 11,6 milioni di Euro hanno interessato la linea combinata 2 di decapaggio e austenizzazione coil inossidabili per il ripristino della piena operatività dopo il danno subito nell'autunno dell'anno precedente. Da segnalare, presso il sito produttivo di Contino di Volta Mantovana – produzione barre trafilate –, l'acquisto di terreni per 4,0 milioni di Euro per futuri progetti legati a questa linea di business che si è costantemente affermata tra le più redditizie per il Gruppo; nel complesso, lo stabilimento di Contino ha sostenuto investimenti per 6,7 milioni di Euro; lo stesso importo ha interessato il sito produttivo di Forlì per investimenti diffusi legati alla produzione di tubo saldato in acciaio inossidabile.

Tra le altre società italiane, Marcegaglia Plates e Marcegaglia Palini e Bertoli, attive nella laminazione a caldo presso i due stabilimenti di San Giorgio di Nogaro,

hanno visto investimenti per complessivi 4,6 milioni di Euro, di cui 1,7 milioni di Euro relativi alla protezione ambientale. Marcegaglia Buildtech, a fronte di investimenti complessivi di 9,8 milioni di Euro, ha capitalizzato 7,6 milioni di Euro per il rinnovo del parco noleggio.

Passando alle società estere da evidenziare gli investimenti in Marcegaglia UK per 5,0 milioni di Euro, di cui 4,5 milioni di Euro relativi a linee di produzione di tubi saldati al carbonio presso la seconda sede produttiva della società a Oldbury (area metropolitana di Birmingham); l'anno precedente era stato avviato, con l'acquisizione del fabbricato, il primo step di questo progetto pluriennale di espansione della capacità produttiva della controllata britannica.

Per effetto della variazione degli acconti su immobilizzazioni, il flusso finanziario legato agli investimenti è stato pari a 119,6 milioni di Euro; considerando anche i disinvestimenti, il flusso finanziario netto relativo agli investimenti materiali e immateriali è stato di 111,6 milioni di Euro.

I principali grandi progetti di investimento nei prossimi anni, peraltro già iniziati nel 2022, riguarderanno, tra gli altri,

(a) lo sviluppo di nuove capacità per la produzione di tubi saldati di precisione per il settore energetico nello stabilimento di Gazoldo degli Ippoliti, ivi incluso un sistema automatico di stoccaggio dei prodotti finiti;

(b) un forte incremento della automazione nei sistemi di movimentazione merci all'interno dello stabilimento di Ravenna; (c) rafforzamento produttivo, ivi incluso gli impianti di finitura e del centro servizi, e logistico delle lamiere da treno prodotte nello stabilimento di San Giorgio di Nogaro;

(d) forte efficientamento nei neoacquisiti impianti di Sheffield per la produzione e trasformazione degli acciai inossidabili lunghi;

(e) rafforzamento della base produttiva di Marcegaglia UK ad Oldbury per la produzione di tubi di precisione al carbonio.

OVERVIEW BY SECTOR

PANORAMICA PER SETTORE

Marcegaglia Steel, in all its business lines both in Italy and abroad, prioritised the pursuit of unit margins in 2022, even to the detriment of a portion of volumes, particularly in the second half of the year, when the rapid destocking phenomenon led to a sharp slowdown in apparent demand.

This policy of defending value added was also particularly useful in light of the dynamic of strong increases in production costs, mainly related to the explosion of gas and energy costs. In fact, the Group's energy bill has almost more than doubled despite government support through the tax credit mechanism reserved for energy-intensive entities and the prudent hedging policy, which has always been applied, in the purchase of these raw materials.

Moreover, following the Russia-Ukraine war and value chain upheavals, many production costs recorded double-digit unit increases, including chemical elements, plastic and wood packaging, other non-steel raw materials (zinc and paints), etc. Nevertheless, through a strict cost control policy, specific consumption per tonne remained below budget and, through investments aimed at further efficiency gains, is expected to recover, at least partially, in the coming years.

It is also worth mentioning the increase in road, railway and maritime transport costs, particularly in the middle part of the year, which have declined, but only partially, in recent months.

The commercial choices of each division were oriented, including in the mix of geographic markets, towards

maximising margins, strengthened by the widespread nature of the Group's presence and customers.

Marcegaglia Steel, in tutte le sue linee di business sia in Italia che all'estero, ha privilegiato nel 2022 la ricerca della marginalità unitaria, anche a sacrificio di quota parte dei volumi, in particolare nella seconda parte dell'anno, quando il fenomeno di rapido destoccaggio ha comportato un forte rallentamento della domanda apparente.

Tale politica di difesa del valore aggiunto è stata particolarmente utile anche in relazione alla dinamica dei forti incrementi nei costi produttivi, principalmente collegati alla esplosione dei costi del gas e dell'energia.

Infatti la bolletta energetica del Gruppo è quasi più che duplicata nonostante il supporto governativo attraverso il meccanismo dei crediti d'imposta riservata ai soggetti energivori e alla prudenziale politica di hedging, da sempre praticata, nell'acquisto di tali materie prime.

Altresì, a seguito della guerra russo-ucraina e degli sconvolgimenti nelle catene del valore, molti dei costi produttivi hanno registrato incrementi unitari a doppia cifra tra cui elementi chimici, imballi plastici e in legno, altre materie prime non siderurgiche (zinco e vernici), ecc.

Ciononostante, attraverso una rigorosa politica di controllo dei costi, i consumi specifici per tonnellata sono rimasti al di sotto di quelli a budget e, attraverso investimenti mirati ad un ulteriore efficientamento, se ne prevede un recupero, almeno parziale, nei prossimi anni.

Da segnalare altresì l'incremento nei costi dei trasporti stradali, ferroviarie e marittimi, in particolare nella parte centrale dell'anno, ridimensionatesi, ma solo parzialmente, negli ultimi mesi.

Le scelte commerciali di ciascuna divisione sono state orientate, anche nel mix dei mercati geografici, alla massimizzazione della marginalità, forti della capillarità della presenza del Gruppo e della clientela.

MARCEGAGLIA CARBON STEEL

FLAT PRODUCTS (from coils)

Against a macroeconomic backdrop complicated by several unpredictable factors, in 2022 the Marcegaglia Group's flat products division was able to achieve a higher turnover than in the previous year, in excess of 1.3 billion Euros, thus offsetting the reduction in volumes compared to 2021. The first eight months were in line with the previous year, while the last four months saw a drop in shipments compared to 2022 due to a sharp decline in apparent demand; all purchases of service centres, the main distribution segment for the coil division, followed a sharp reduction in stock.

PRODOTTI PIANI (da coils)

In un contesto macroeconomico complicato da diversi fattori non prevedibili, nel 2022 la divisione piani del Gruppo Marcegaglia è riuscita a raggiungere un fatturato superiore a quello dell'anno precedente, superando 1,3 miliardi di Euro, compensando così la riduzione dei volumi rispetto al 2021. I primi otto mesi sono stati in linea con l'anno precedente, mentre negli ultimi quattro mesi è stato registrato un calo delle spedizioni rispetto al 2022 a causa di una domanda apparente in forte contrazione; tutto il comprato dei centri di servizio, principale segmento di distribuzione per la divisione coil, ha dato seguito a una forte riduzione delle scorte.

Coils

(excluding pre-painted products)

The coils division dealt with the various market phases well, in an environment which, influenced by macro

factors, recorded significant price differences between the various regions and often misaligned reaction times between the different areas during 2022. A careful strategy made it possible to govern the pressure on international prices while commercial activity focused on choosing the most profitable markets. The year 2022 closed with shipments of more than 1.186 million tonnes (-7% prime coils compared to 2021), of which around 60% were destined for the domestic market, thus confirming the leadership in this segment; in any event, the flow to European countries remained constant, despite continuously rising logistics costs. The reduction in volumes of prime coils is almost exclusively attributable to the lack of galvanised coil sales to non-European countries. For 2023, the intention is to recover the volumes lost in the past year by focusing on galvanised products in particular and defending established margin targets.

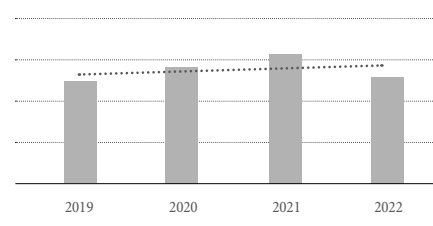
Coils

(esclusi prodotti verniciati)

La divisione coils ha governato bene le diverse fasi di mercato, in un contesto che, influenzato da fattori macro, ha registrato nel corso del 2022 differenze di prezzo importanti tra le varie regioni e tempi di reazione spesso disallineati tra le diverse aree. Un'attenta strategia ha consentito di governare la pressione sui prezzi internazionali mentre l'attività commerciale si è focalizzata sulla scelta dei mercati più remunerativi. Il 2022 si è chiuso con spedizioni superiori a 1,186 milioni di tonnellate (-7% coils di prima scelta rispetto al 2021), di cui circa il 60% destinate al mercato nazionale, confermando così la leadership in

questo segmento; il flusso verso i paesi europei è rimasto comunque costante, nonostante il continuo incremento dei costi logistici. La riduzione dei volumi di coils di prima scelta è da ricondursi quasi esclusivamente alle mancate vendite di coils zincati verso i paesi extra europei. I propositi per il 2023 sono quelli di recuperare i volumi perduti nell'anno passato concentrando l'azione in particolare sui prodotti zincati e difendendo gli obiettivi di marginalità prefissati.

COILS (excluding pre-painted products) - VOLUMES
COILS (esclusi prodotti verniciati) - VOLUMI



Processed flat rolled products

Demand in the year 2022 was characterised by a buoyant start, with rising prices, followed, however, by a rapid reversal after Russia's invasion of Ukraine and inflation rate growth, which depressed demand in the second half of the year.

Nevertheless, the turnover of the processed flat rolled products division grew by 8.3%, reaching a new all-time high.

Margins are also on the rise thanks to the ability to exploit and adapt the different characteristics of the products - strips and flattened sheets - to different market moments. Strips in particular, which cater to a number of industry sectors and are generally subject to half-yearly negotiations, maintained

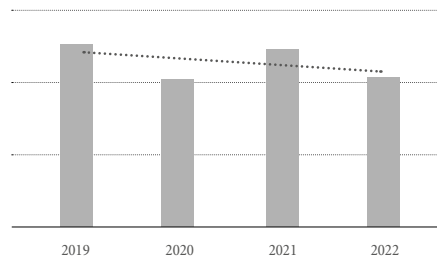
a high margin even in the face of a contraction in demand and therefore in volumes (-12% compared to 2021). Sheets, on the other hand, sold mainly at wholesale level, maintained volumes in line with 2021 (-2%), an exceptional year due to the shortage of availability, consolidating its market leadership albeit with a drop in margins caused by falling demand and downward pressure on prices for extended periods during the year.

Prodotti piani lavorati

L'anno 2022 è stato caratterizzato da un avvio di domanda vivace con prezzi in ascesa, seguito tuttavia da una rapida inversione di tendenza post invasione Russa in Ucraina e da un incremento del tasso di inflazione, che hanno depresso la domanda nella seconda parte dell'anno.

Ciononostante, il fatturato della divisione piani lavorati è cresciuto dell'8,3%, raggiungendo un nuovo risultato storico. Anche la marginalità è in crescita grazie alla capacità di saper sfruttare e adattare le differenti caratteristiche dei prodotti - nastri e lamiere spianate - ai differenti momenti di mercato. In particolare i nastri, che si rivolgono ai diversi settori dell'industria e sono soggetti generalmente a negoziazioni semestrali, hanno

PROCESSED FLAT ROLLED PRODUCTS - VOLUMES
PRODOTTI PIANI LAVORATI - VOLUMI



mantenuto un margine elevato anche in presenza di una contrazione della domanda e quindi dei volumi (-12% rispetto al 2021).

Le lamiere, invece, vendute principalmente all'ingrosso, hanno mantenuto i volumi in linea con il 2021 (-2%), anno eccezionale per effetto della carenza di disponibilità, consolidando la leadership di mercato seppur con un calo della marginalità causata da una domanda in calo e da pressioni ribassiste sui prezzi per lunghi periodi dell'anno.

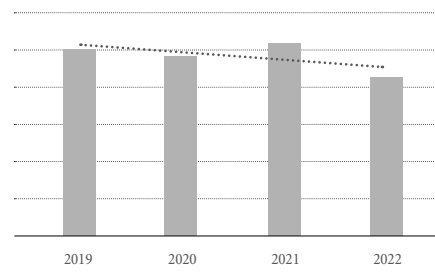
Pre-painted products

The pre-painted division closed the year 2022 with a drop in volumes sold as a result of the significant reduction in consumption recorded throughout Europe, particularly in the second half of the year, where real and apparent demand suffered from significant contractions that were also followed by reductions in production by all European manufacturers.

The volumes shipped reached 410 thousand tonnes (-11% compared to 2021), of which 48 thousand (+11% compared to 2021) were processed products, with margins aligned with budget forecasts. The division was once again the leading producer of prepainted products in Italy, with 46% of production distributed to the domestic market, accounting for 30% of national consumption. The remaining 54% went to the European market.

The intentions for 2023 are to recover the volumes lost in the past year by concentrating on verticalised products. Special attention will be paid to the production and distribution of digitally printed products, which, available in a wide range of finishes, will also be offered to the architecture and design world.

PRE-PAINTED PRODUCTS - VOLUMES
PRODOTTI PREVERNICIATI - VOLUMI



Prodotti preverniciati

La divisione preverniciati ha chiuso l'anno 2022 registrando un calo dei volumi venduti derivanti dalla significativa riduzione dei consumi registrata in tutta Europa, in particolare nella seconda parte dell'anno, dove la domanda reale ed apparente hanno subito importanti contrazioni a cui hanno fatto seguito anche riduzioni delle produzioni da parte di tutti i produttori europei.

I volumi spediti hanno raggiunto le 410 mila tonnellate (-11% rispetto al 2021), di cui 48 mila (+ 11% rispetto al 2021) di prodotto lavorato, con una marginalità in linea con le previsioni di budget. La divisione è risultata ancora una volta il primo produttore in Italia di prodotti preverniciati, con il 46% della produzione distribuito sul mercato domestico, pari al 30% del consumo nazionale.

Il restante 54% è stato destinato al mercato europeo. I propositi per il 2023 sono quelli di recuperare i volumi perduti nell'anno passato concentrando l'azione sui prodotti verticalizzati.

Particolare attenzione sarà rivolta all'attività di produzione e distribuzione dei prodotti in stampa digitale che, disponibile in una ampia gamma di finiture, saranno anche proposti al mondo dell'architettura e del design.

WELDED TUBES

For carbon welded tubes, too, the year 2022 was decidedly mixed: an extremely positive first half and a particularly complicated second half, starting in May, with sharply declining demand and plummeting prices.

The division's turnover grew by 10% compared to 2021, although shipments dropped by 8%. Performance was highly uneven across the different product families, in line with the fluctuating trend of tube consumption in the different product sectors. In this respect, the energy, trade, industrial machinery and heavy vehicles sectors are growing or remaining steady, while major declines were recorded in all other segments.

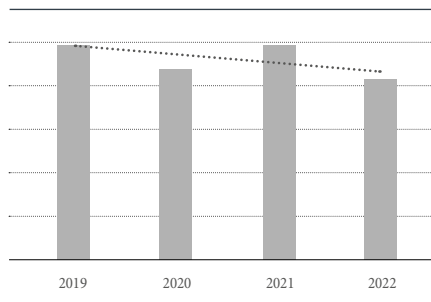
As far as the precision tube segment is concerned, the competitive picture has deteriorated, with manufacturers flooding into the furniture sector with typically "commercial" services, but with "tube mill" prices. This situation led to a reduction in margins, which the division nevertheless managed to maintain at levels above the pre-COVID periods thanks to the diversification of the products marketed.

TUBI SALDATI

Anche per i tubi saldati al carbonio, l'anno 2022 è stato decisamente eterogeneo: una prima parte estremamente positiva ed una seconda parte, iniziata a maggio, particolarmente complicata con domanda in forte calo e crollo delle quotazioni.

Il fatturato della divisione è cresciuto del 10% rispetto al 2021, pur con un calo delle spedizioni dell'8%. La perfor-

WELDED TUBES - VOLUMES
TUBI SALDATI - VOLUMI



mance delle diverse famiglie di prodotti è estremamente eterogenea ed in linea con l'altalenante andamento dei consumi dei tubi nei diversi settori merceologici. In questo senso i settori energia, commercio, macchine industriali e veicoli pesanti crescono o tengono, mentre si registrano importanti cali in tutti gli altri segmenti. Per quanto riguarda il segmento del tubo di precisione, è da segnalare un peggioramento del quadro competitivo con i produttori che si sono riversati nel settore arredamento con servizi tipicamente "da commercio" ma con prezzi "da tubificio". Questa situazione ha portato ad una riduzione della marginalità che la divisione è riuscita comunque a mantenere a livelli superiori ai periodi pre-COVID grazie alla diversificazione dei prodotti commercializzati.

Cold-drawn welded tubes

The market for drawn tubes in 2022 was positive overall, although with slightly lower volumes than in 2021. The first part of the year was booming, while a slowdown was observed in the second half of the year, particularly in distribution, while the trend in the user market remained stable at good levels. Good performance for

the earthmoving, mining and the entire hydraulics sector, which benefited from investments linked to infrastructure and construction.

The global agriculture sector was stable. The mechanical engineering sector performed well, with the exception of the Automotive sector, which, on the other hand, recorded a mixed performance.

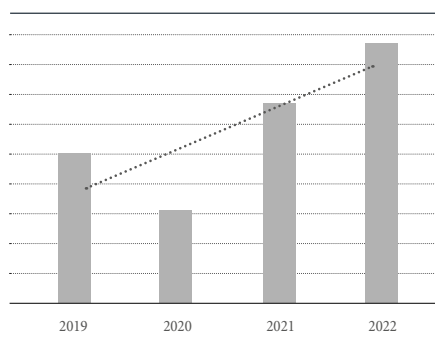
The year 2023 started better than expected with slightly higher volumes than in the same period of 2022. In 2022, the division performed excellently in terms of turnover, profitability, volume consolidation (+15% finished H8 tubes, +30% tubes for telescopic cylinders, +25% special profile products) and market share (40% Italy, 60% export).

During the year, the complete integration of the Rivoli plant (previously part of an autonomous company, which was then merged into Marcegaglia Carbon Steel at the end of 2021) was completed, making it possible to better manage changes in demand in terms of allocation.

Tubi saldati trafilati a freddo

Il mercato dei tubi trafilati nel 2022 è stato complessivamente positivo, anche se con volumi in leggera riduzione rispetto al 2021. La prima parte dell'anno è stata in espansione mentre si è osservato un rallentamento nel secondo semestre, in particolare per quello che riguarda la distribuzione, mentre stabile su buoni livelli è l'andamento del mercato di utilizzo. Buono l'andamento per il settore movimento terra, mining e tutto il comparto della oleodinamica, che hanno beneficiato degli investimenti legati alle infrastrutture e all'edilizia.

COLD-DRAWN TUBES - VOLUMES
TUBI TRAFILATI - VOLUMI



Stabile il comparto agricoltura a livello globale.

Bene il settore della meccanica che ha registrato buone performance, ad esclusione del comparto Automotive che invece ha avuto un andamento altalenante.

Il 2023 è iniziato meglio delle previsioni con volumi leggermente superiori allo stesso periodo del 2022. Nel 2022 la performance della divisione ha registrato un eccellente risultato sotto il profilo del fatturato, della redditività, del consolidamento dei volumi (+15% tubi finiti H8, +30% tubi per cilindri telescopici, +25% prodotti a profilo speciale) e di quote di mercato (40% Italia, 60% export).

Nel corso dell'anno è terminata la completa integrazione dello stabilimento di Rivoli (in precedenza facente parte di una società autonoma, fusa poi in Marcegaglia Carbon Steel alla fine del 2021) e questo ha permesso di gestire al meglio, in termini di allocazione, le variazioni di domanda.

OVERVIEW OF FOREIGN COMPANIES

MARCEGAGLIA POLAND

The invasion of Ukraine on 24 February had a significant impact on prices

and the short-term availability of raw materials.

Demand in 2022 was highly diversified across the various market segments: orders for conveyors, mining sector products and solar panel products rose; in contrast, sales of consumer goods such as furniture, household appliances and radiators decreased due to high inflation. Compared to the 2022 budget, the worst performing market segments were distribution and agriculture.

Due to the political situation, orders for hot-rolled sheets from the Baltic countries rose sharply.

The start of the sandwich panel division was very good: the first half of the year was the second best first half in the history of Marcegaglia Poland in terms of quantities.

MARCEGAGLIA POLAND

L'invasione dell'Ucraina il 24 febbraio ha avuto un impatto significativo sui prezzi e sulla disponibilità a breve termine di materia prima.

La domanda nel 2022 è stata molto diversificata nei vari segmenti di mercato: gli ordini di convogliatori, prodotti per il settore minerario e prodotti per pannelli solari hanno registrato un aumento; al contrario, per effetto dell'elevato tasso di inflazione, le vendite di beni di

consumo come mobili, elettrodomestici e radiatori hanno subito una riduzione. Rispetto al budget 2022, i segmenti di mercato che hanno registrato le performance peggiori sono stati la distribuzione e l'agricoltura.

A causa della situazione politica, sono fortemente aumentati gli ordini per lamiere laminate a caldo dai paesi baltici. Molto buona la partenza della divisione pannelli sandwich: il primo semestre dell'anno è stato il secondo miglior primo semestre della storia della Marcegaglia Polonia in termini di quantità.

MARCEGAGLIA UK

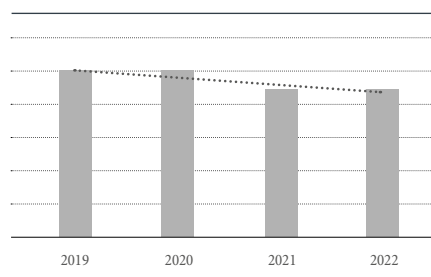
Marcegaglia UK reported strong steel price fluctuations, both up and down, in the course of 2022. This was due to the conflict between Ukraine and Russia, supply chain disruptions, higher energy prices and high inflation rates globally. In the second half of the year, Marcegaglia UK experienced very weak demand, which caused a sharp drop in the price of steel.

The stock of tubes in the market remained high and unbalanced as a result of the massive purchases made by operators in early 2022, who thus accumulated stocks in the face of rather weak demand. The total volume shipped was 86,432 tonnes, down 22% from 2021.

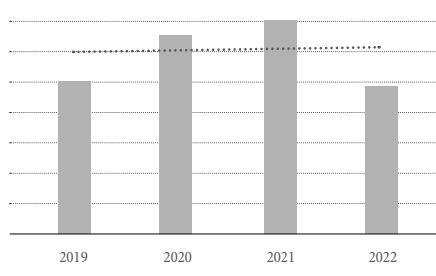
MARCEGAGLIA UK

Marcegaglia UK ha registrato forti movimenti dei prezzi dell'acciaio, sia al rialzo che al ribasso nel corso del 2022. Ciò è dovuto al conflitto tra Ucraina e Russia, alle interruzioni della catena di approvvigionamento, ai rincari dei prezzi delle fonti energetiche e agli elevati tassi di inflazione a livello globale. Nella seconda metà dell'anno, Marce-

MARCEGAGLIA POLAND - STEEL VOLUMES
MARCEGAGLIA POLAND - VOLUMI DI ACCIAIO



MARCEGAGLIA UK - STEEL VOLUMES
MARCEGAGLIA UK - VOLUMI DI ACCIAIO

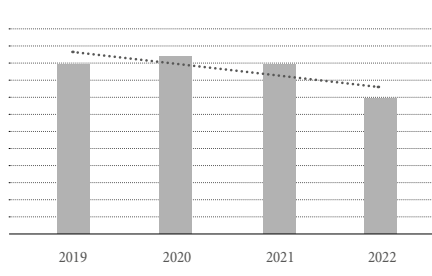


gaglia UK ha registrato una domanda molto debole, che ha causato un forte calo del prezzo dell'acciaio. Lo stock di tubi sul mercato è rimasto elevato e sbilanciato a seguito dei massicci acquisti effettuati dagli operatori all'inizio del 2022, che hanno così accumulato scorte a fronte di una domanda piuttosto debole. Il volume totale spedito è stato di 86.432 tonnellate, in calo del 22% rispetto al 2021.

MARCEGAGLIA DO BRASIL

In 2022, the Brazilian economy recorded GDP growth of 2.9% (4.7% in 2021) and an annual inflation rate of 5.79% (10.06% in 2021). Both the carbon steel business and the stainless steel business contracted by an average of 20-22% compared to 2021. 2023 promises to be a year of stagnation for the Brazilian economy, with GDP growing by 0.8% and an inflation rate of 5.9%. Marcegaglia do Brasil continued on the robust path of capital and financial consolidation thanks to an effective commercial and production efficiency policy. The volume of products sold in the steel segment came to 67.8 thousand tonnes (-19.91% compared to 2021) and in the refrigeration segment the volume contracted by 20% compared to the previous year.

MARCEGAGLIA DO BRASIL - STEEL VOLUMES
MARCEGAGLIA DO BRASIL - VOLUMI DI ACCIAIO



MARCEGAGLIA DO BRASIL

L'economia brasiliana nel 2022 ha registrato un incremento del PIL del 2,9% (4,7% nel 2021) e un tasso di inflazione annuo del 5,79% (10,06% nel 2021). Sia il business carbon steel, sia il business inox hanno registrato una contrazione media del 20-22% rispetto al 2021. Il 2023 si preannuncia un anno di stagnazione per l'economia brasiliana, con un PIL in crescita dello 0,8% ed un tasso di inflazione del 5,9%. Marcegaglia do Brasil ha continuato il robusto percorso di consolidamento patrimoniale e finanziario grazie ad una efficace politica commerciale e di efficienza produttiva.

Il volume di prodotti venduti del comparto steel è stato di 67,8 mila tonnellate (-19,91% rispetto al 2021) e nel comparto refrigerazione il volume si è contratto del 20% rispetto all'anno precedente.

MARCEGAGLIA MEXICO

In 2022, the Mexican economy only partially confirmed the recovery expectations predicted by Banxico and the IMF, with GDP growth of 3.1%, compared to the 5% increase in the previous year. Inflation remained high, rising from 7.36% in 2021 to 7.82% in 2022. The market showed a good recovery after COVID, with a 15% increase

in volumes compared to 2021. Sales in the Mexican market decreased in terms of volumes by 6% compared to the previous year, also considering that 2021 was the year with the highest peak in the history of sales in the domestic market. 2022 saw a good recovery of the US market, with which the division implemented new projects that increased volumes with US customers.

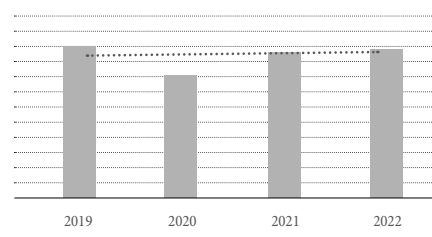
MARCEGAGLIA MEXICO

L'economia messicana nel 2022 ha confermato solo parzialmente le attese di ripresa previste da Banxico e FMI, registrando un PIL in crescita del 3,1%, rispetto all'incremento del 5% segnato nell'anno precedente.

L'inflazione si è mantenuta alta, passando dal 7,36% del 2021 al 7,82% del 2022. Il mercato ha mostrato una buona ripresa dopo il COVID, con un incremento dei volumi del 15% rispetto al 2021. Le vendite nel mercato messicano hanno registrato una diminuzione in termini di volumi del 6% rispetto all'anno precedente, anche se va considerato che il 2021 è stato l'anno con il picco più alto nella storia delle vendite sul mercato domestico.

Il 2022 ha visto una buona ripresa del mercato USA, con il quale la divisione ha implementato nuovi progetti che

MARCEGAGLIA MEXICO
REFRIGERATION: PIECES SOLD
MARCEGAGLIA MEXICO - REFRIGERAZIONE: PEZZI VENDUTI



hanno incrementato i volumi con clienti statunitensi.

MARCEGAGLIA COLOMBIA

In 2022, finished product volumes fell by 8%, in line with the general trend of the Colombian market, which also recorded a contraction in exports.

In 2022, Marcegaglia Colombia focused on improving the bottom line in order to meet budget targets.

Sales revenue was up by roughly 20% compared to 2021 due to the pricing policy applied, which made it possible to pass on raw material price increases to customers.

However, the operating result (the best in the last five years) was affected by high tax charges, which resulted in a net loss. 2022 was a challenging year in terms of the supply chain due to logistical difficulties at ports of call, container shortages and high transport costs; situations that Marcegaglia Colombia managed to optimise and mitigate by taking appropriate actions.

MARCEGAGLIA COLOMBIA

Nel 2022 i volumi dei prodotti finiti sono calati dell'8%, in linea con l'andamento generale del mercato colombiano che ha registrato una contrazione anche a livello di export.

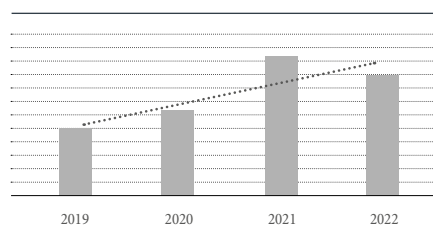
Nel 2022 Marcegaglia Colombia si è focalizzata sul miglioramento del risultato al fine di centrare gli obiettivi di budget.

I ricavi di vendita sono aumentati di circa il 20% rispetto al 2021 grazie alla politica dei prezzi applicata che ha permesso di trasferire sui clienti i rincari delle materie prime.

Il risultato operativo (il migliore degli ultimi cinque anni) è stato tuttavia inciso dagli elevati oneri fiscali che hanno fatto registrare una perdita netta.

Il 2022 è stato un anno di sfide in termini di filiera a causa delle difficoltà logistiche nei porti di approdo, della carenza di container e degli alti costi di trasporto; situazioni che Marcegaglia Colombia è riuscita ad ottimizzare e a mitigare con azioni adeguate.

MARCEGAGLIA COLOMBIA
REFRIGERATION: PIECES SOLD
MARCEGAGLIA COLOMBIA - REFRIGERAZIONE: PEZZI VENDUTI



MARCEGAGLIA SPECIALTIES

STAINLESS STEEL FLAT PRODUCTS

The year 2022 was characterised by the first five months of the year with sustained demand, rising prices and an order backlog of over four months; the downturn occurred starting at the end of May, when the market abruptly slowed down, only to see a slight recovery in the final quarter of the year.

From January to March 2022, due to the accident on a production line in October 2021, there were delays in shipments to customers, which had been made up for by the summer.

Coils and cold-rolled sheet maintained the volumes of 2021, while strips recorded a slight decline. In 2022, the growth already recorded in recent years was consolidated, resulting in an increase in market share.

In the flat products sector, Italy is the leading country in Europe, followed by Germany.

PRODOTTI PIANI IN ACCIAIO INOX

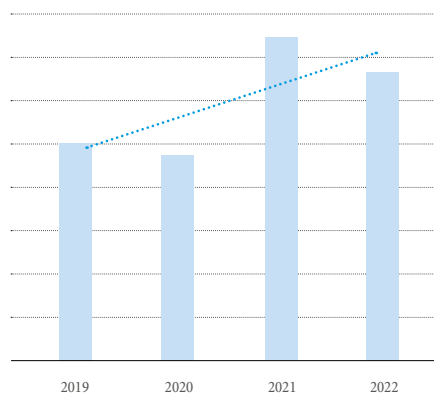
Il 2022 è stato caratterizzato dai primi cinque mesi dell'anno con domanda sostenuta, prezzi in aumento e portafooglio ordini oltre i quattro mesi; la svolta negativa si è verificata a partire da fine maggio, quando il mercato ha bruscamente rallentato, per poi vedere una leggera ripresa nell'ultimo trimestre. Da gennaio fino a marzo 2022, a causa del sinistro su una linea di produzione avvenuto ad ottobre 2021, sono stati accumulati ritardi nelle spedizioni ai clienti, riassorbite entro l'estate.

I coils e le lamiere a freddo hanno mantenuto i volumi del 2021 mentre i nastri

hanno registrato una leggera discesa.

Nel 2022 si è consolidata la crescita già registrata negli ultimi anni, con conseguente incremento della quota di mercato. Nel comparto dei prodotti piani, l'Italia rappresenta il primo paese in Europa seguita, dalla Germania.

STAINLESS STEEL FLAT PRODUCTS - VOLUMES
PRODOTTI PIANI IN ACCIAIO INOX - VOLUMI



STAINLESS STEEL TUBES

The tube market was under great pressure throughout 2022. Installed production capacity far outstripped demand, which contracted during the year, generating price tensions.

Throughout 2022, this continuous pressure on volumes resulted in a partial decline in the tonnes shipped compared to 2021 as concerns shaped tubes, corrosion tubes and decorative tubes; on the other hand, for automotive tubes the positive trend continued, with an increase in market share.

The international scenario on the consumption side was poorly supported in the various market segments, in terms of both distribution and end users, resulting in weak demand.

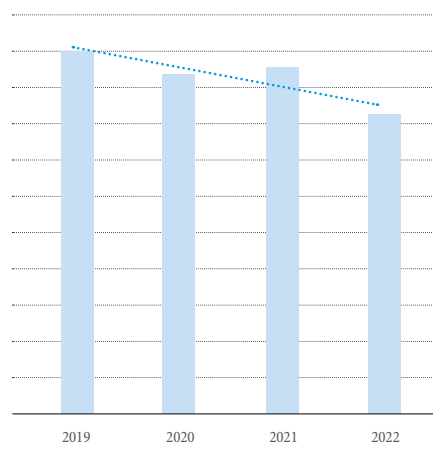
TUBI IN ACCIAIO INOX

Il mercato dei tubi nel 2022 è stato sempre sotto forte pressione. La capacità produttiva installata risulta essere di gran lunga superiore alla domanda che invece si è contratta durante l'anno creando tensioni sui prezzi.

Durante tutto il 2022 questa pressione continua sui volumi ha fatto registrare una parziale discesa delle tonnellate spedite rispetto al 2021 per quanto riguarda tubi sagomati, tubi corrosione e tubi decorativi; in controtendenza i tubi automotive per i quali è proseguito il trend positivo, con un incremento della quota di mercato.

Lo scenario internazionale dal lato consumi è stato poco sostenuto nei vari segmenti di mercato, per quanto riguarda sia la distribuzione sia gli utenti finali, facendo registrare una domanda debole.

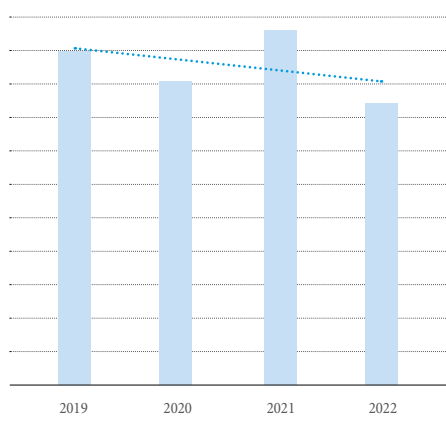
STAINLESS STEEL TUBES - VOLUMES
TUBI IN ACCIAIO INOX - VOLUMI



BARS

In the year 2022, prices were down due to lower quality products imported into

STAINLESS STEEL BARS - VOLUMES
BARRE IN ACCIAIO INOX - VOLUMI



Europe from Asian manufacturers, to the detriment of the high processability and higher quality materials from European manufacturers.

This was also joined by a general decline in demand. In the year 2022, the division recorded a slight decrease in volumes in rough drawn, peeled and ground wire products in line with the market trend, while maintaining market share.

The purchase of the Sheffield steel plant, with its extensive production of long products, propels the division into the market with more production and negotiating capacity, as it has at its disposal materials of superior quality and processability that the entire market recognises, both in Europe and the rest of the world.

BARRE

Nell'anno 2022 si è verificata una diminuzione dei prezzi a causa dei prodotti di qualità inferiore importati in Europa da produttori asiatici, a scapito dei materiali ad alta lavorabilità e a più eleva-

ta qualità dei produttori europei. A ciò va aggiunto anche il calo generalizzato della domanda.

Nell'anno 2022 la divisione ha registrato nei trafilati sgrassati, nei trafilati pelati e nei trafilati rettificati una leggera discesa dei volumi in linea con il trend di mercato, pur mantenendo la quota di mercato.

L'acquisto dell'acciaieria di Sheffield, con la sua ampia produzione di prodotti lunghi, proietta la divisione sul mercato con più capacità produttiva e negoziale, avendo a disposizione materiali di qualità e lavorabilità superiori che tutto il mercato riconosce, sia in Europa sia nel resto del mondo.

COLD-DRAWN BARS

The year 2022 saw a drop in volumes compared to 2021, which had been a record year for the division.

The target market remains Europe, with 41% of sales going to Italy and the remaining 59% to Europe (53% to the EU).

The tense political-economic climate in the first part of the year, causing uncertainty and fear amongst industry players, generated a sharp rise in prices until July, which then, starting in September, began a slow but continuous descent.

The year 2023 began with a good outlook in terms of economic results, although volumes in the first quarter were down compared to the same period of 2022.

TRAFILATI

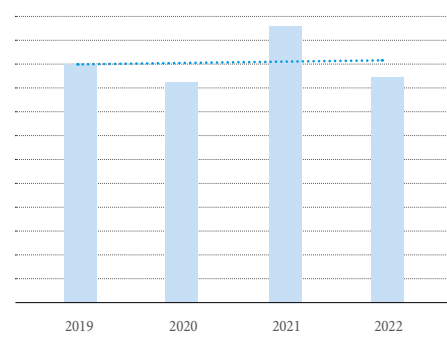
Il 2022 ha registrato un calo dei volumi rispetto al 2021, che era stato un anno

record per la divisione. Il mercato di riferimento rimane quello europeo, con il 41% delle vendite destinate all'Italia ed il restante 59% all'Europa (53% nella UE).

Il clima politico-economico teso nella prima parte dell'anno, causando incertezza e paura tra gli operatori del settore, ha generato un forte aumento dei prezzi sino al mese di luglio, che poi, da settembre, hanno cominciato una lenta ma continua discesa.

Il 2023 è iniziato con buone prospettive in termini di risultati economici, anche se i volumi del primo trimestre risultano essere in calo rispetto allo stesso periodo del 2022.

COLD-DRAWN BARS - VOLUMES
TRAFILATI - VOLUMI



OVERVIEW OF FOREIGN COMPANIES

MARCEGAGLIA RU

After a booming first quarter, the start of hostilities in Ukraine and the relative sanctions led to a market slump in April: the automotive and railway sectors were at a standstill for a quarter, partially recovering in the second half of the year.

However, the financial tensions generated contributed to a further contraction of demand.

Despite this, a resumption was seen in the second half of the year.

Despite the difficult financial and commercial situation associated with the sanctions, Marcegaglia Ru closed the year with an improving Net Financial Position (+1.8 million Euros compared to -12 million Euros at the end of 2021).

The cash flow generated was also positive and amounted to 15.5 million Euros. The volume shipped stood at 14,800 tonnes (-36% compared to the previous year).

MARCEGAGLIA RU

Dopo un primo trimestre in espansione, l'inizio delle ostilità in Ucraina e le relative sanzioni hanno portato ad aprile ad un crollo del mercato: l'automotive e il settore ferroviario hanno registrato un trimestre di fermo, in parziale ripresa nella seconda metà dell'anno.

Tuttavia le tensioni finanziarie generate hanno contribuito a contrarre ulteriormente la domanda.

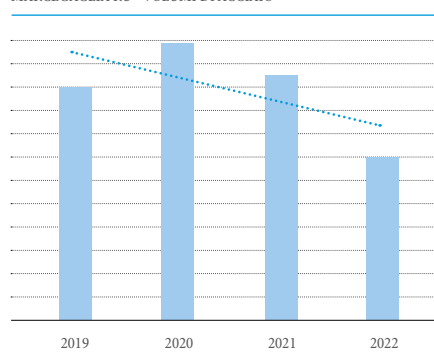
Nonostante ciò, nella seconda metà dell'anno si è vista una ripartenza. Malgrado la difficile situazione finanziaria e commerciale collegata alle san-

zioni, Marcegaglia Ru ha concluso l'anno con una Posizione Finanziaria Netta in miglioramento (+1,8 milioni di Euro a fronte di un -12 milioni di Euro a fine 2021).

Anche il cash flow generato è positivo e pari a 15,5 milioni di Euro.

Il volume spedito si è attestato a 14.800 tonnellate (-36% rispetto all'anno precedente).

MARCEGAGLIA RU - STEEL VOLUMES
MARCEGAGLIA RU - VOLUMI DI ACCIAIO



MARCEGAGLIA TURKEY

Despite the war between Ukraine and Russia, the order portfolio remained high in the first quarter. With the start of the second quarter, the uncertainties caused by the war and the sharp drop in commodity prices, together with the effects of the high inflation rate in Turkey, led to a rapid market contraction. In the third quarter, the market came to a virtual standstill.

There was a slight recovery in the fourth quarter, but this did not last long.

High raw material prices and an abnormal increase in nickel prices in March caused a reduction in orders and consequently in sales of welded tubes for construction.

However, industrial tube sales were aligned with the budget.

MARCEGAGLIA TURKEY

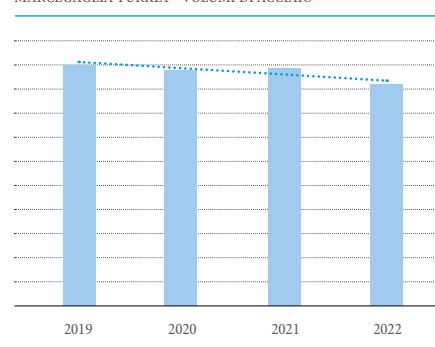
Nonostante la guerra tra Ucraina e Russia, il portafoglio ordini si è mantenuto elevato nel primo trimestre. Con l'inizio del secondo trimestre, le incertezze causate dalla guerra e il forte calo dei prezzi delle materie prime, unitamente agli effetti dell'elevato tasso di inflazione in Turchia, hanno determinato una rapida contrazione del mercato.

Nel terzo trimestre, il mercato si è praticamente fermato.

Nel quarto trimestre si è registrata una leggera ripresa che tuttavia non è durata a lungo.

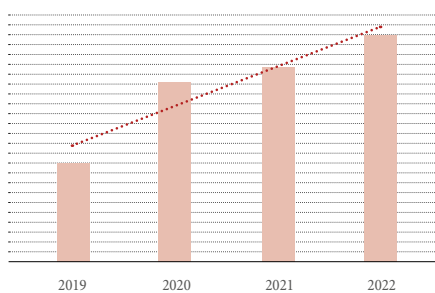
I prezzi elevati delle materie prime e l'aumento anomalo dei prezzi del nichel a marzo hanno causato una riduzione degli ordini e di conseguenza delle vendite dei tubi saldati destinati all'edilizia. Le vendite di tubi industriali sono state tuttavia in linea con il budget.

MARCEGAGLIA TURKEY - STEEL VOLUMES
MARCEGAGLIA TURKEY - VOLUMI DI ACCIAIO



MARCEGAGLIA PLATES

HEAVY PLATES - VOLUMES
LAMIERE DA TRENO - VOLUMI



2022 proved to be a year of great tension in the European market.

The conflict that erupted in Ukraine suddenly deprived Europe of its two main sources of imports of both finished products and raw materials (slabs), with repercussions for both rollers and end users.

This has generated considerable price fluctuations as well as difficulties in obtaining materials in certain markets, particularly in southern and eastern Europe.

The activities carried out in 2022 recorded the highest values in the operational history of the division in terms of volume, turnover and profitability. The 800 kton shipped, the result of utilising inventory stocks and the increase in plant productivity, were handled in a highly precarious situation in the two middle quarters of the year due to the above-mentioned Russia-Ukraine conflict.

In this context, the raw material supply chain was completely reinvented within a tight timeframe, which ensured plant operational continuity.

Sales reacted promptly to the new market conditions, gaining important

market shares in markets previously dominated by imports and best meeting customer requirements, displaced by the sudden change of scenario.

On the production side, the plants coped with the changed conditions with great flexibility, maximising volumes and guaranteeing supplies to all customers, despite the obstacles posed by the forced change of suppliers, temporary raw material shortages and soaring management costs mainly linked to energy utilities.

Il 2022 si è rivelato un anno di grande tensione sul mercato europeo.

Il conflitto esploso in Ucraina ha privato improvvisamente l'Europa delle due principali fonti di importazione sia di prodotto finito sia di materie prime (bramme), con ripercussioni sia sui laminatori sia sugli utilizzatori finali. Questo ha generato forti oscillazioni di prezzo oltre che difficoltà di reperibilità dei materiali su alcuni mercati, in particolare del sud ed est Europa.

L'attività svolta nel 2022 ha fatto registrare i valori massimi nella storia operativa della divisione in termini di volumi, fatturato e redditività.

Le 800 kton spedite, frutto dell'utilizzo di scorte di magazzino e dell'aumento della produttività degli impianti, sono state gestite in una situazione di grande precarietà nei due trimestri centrali dell'anno a causa del già citato conflitto russo-ucraino.

In tale contesto, la catena di approvvigionamento delle materie prime è stata reinventata completamente in tempi ristretti, riuscendo a garantire continuità operativa agli impianti.

Le vendite hanno reagito prontamente alle nuove condizioni del mercato, guadagnando quote importanti in mercati prima dominati dalle importazioni e seguendo al meglio le necessità dei clienti, spiazzati dall'improvviso cambio di scenario.

Sul fronte produzione, gli stabilimenti hanno affrontato con grande flessibilità le mutate condizioni, massimizzando i volumi e garantendo le forniture a tutti i clienti, nonostante gli ostacoli posti dal forzato cambio di fornitori, disassortimento temporaneo di materie prime e impennata dei costi gestionali legati principalmente alle utenze energetiche.

MARCEGAGLIA BUILDTECH

CONSTRUCTION EQUIPMENT

The building construction market, and especially scaffolding, has been strongly influenced by government incentives.

Demand was significantly higher than supply throughout 2022, despite the high level reached by commodity prices. In 2022, the division had a record year in terms of both volumes and profitability. The total volume continued to grow compared to 2021, especially as concerns the sale of new material, which more than offset the decline in the sale of used material, which moreover was hardly available, having consistently recorded a utilisation for rental of more than 90% of existing equipment.

The volumes realised in 2022 will likely not be confirmed in 2023 due to the strong contractions that the market is experiencing due to sudden reductions in government incentives.

Rental turnover was higher than budgeted basically due to two factors:

- recovery of the industrial construction world, an area in which Marcegaglia Buildtech is a leader through the service and delivery of multidirectional scaffolding in particular;
- higher demand from the civil construction market as well due to government incentives.

CANTIERISTICA EDILE

Il mercato delle costruzioni edili, ed in particolar modo dei ponteggi, è stato fortemente influenzato dagli incentivi statali.

La domanda è stata per tutto il 2022

decisamente superiore all'offerta, nonostante l'elevato livello raggiunto dai prezzi delle materie prime. Nel 2022 la divisione ha registrato un anno record sia in termini di volumi che di redditività. Il volume totale è stato ulteriormente in crescita rispetto al 2021, specialmente per quanto concerne la vendita del materiale nuovo che ha più che controbilanciato il calo delle vendite di materiale usato, il quale peraltro è risultato scarsamente disponibile avendo costantemente registrato un impiego per il nolo superiore al 90% del parco esistente.

I volumi realizzati nel 2022 non saranno probabilmente confermati nel 2023 per le forti contrazioni che il mercato sta vivendo a causa delle repentine riduzioni degli incentivi statali.

Il fatturato noleggio è stato più alto di quanto previsto a budget sostanzialmente per effetto di due fattori:

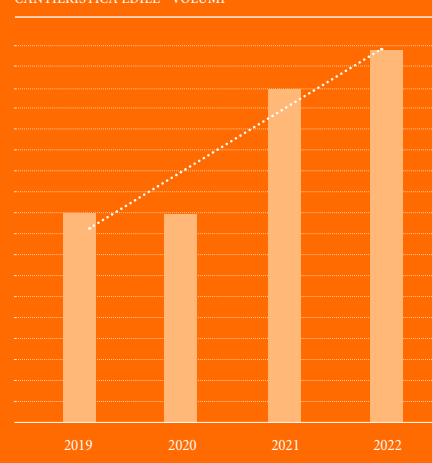
- ripresa del mondo edile industriale, ambito che vede Marcegaglia Buildtech leader di settore attraverso il servizio e la consegna in particolar modo di ponteggi multidirezionali;
- richieste più elevate anche dal mercato dell'edilizia civile per effetto degli incentivi statali.

GUARDRAIL

After a decidedly positive 2021, the road infrastructure market experienced a slowdown in particular in the first part of 2022 since prices were not adjusted, which was subsequently made possible at national level by a special Ministerial Decree.

The largest national and international contracting authorities were late in adapting to market price increases.

CONSTRUCTION EQUIPMENT - VOLUMES
CANTIERISTICA EDILE - VOLUMI



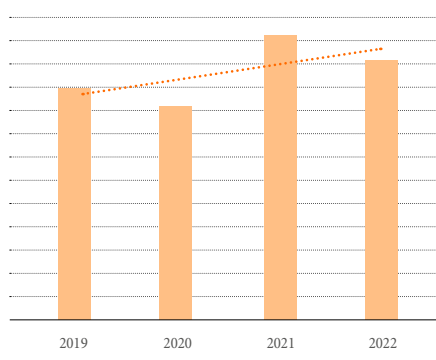
Expectations for the next three years are positive, particularly as concerns Italy, as a number of infrastructure works should be carried out thanks to NRRP funds.

The division's volumes were lower than expected, especially considering the good previous year, which, however, did not generate a significant order portfolio such so as to support high production levels in 2022. However, while performance in the reference foreign markets (Nordic countries and Central Europe in particular) was better than forecast, the Italian market definitely slowed down in 2022 due to both delays in the execution of works and the late adjustment of tender prices to the increase in raw material and energy costs. Despite a contraction in volumes, the division maintained good levels of profitability, as it quickly adapted to the timing and needs of the market.

GUARDRAIL

Il mercato delle infrastrutture stradali ha vissuto, dopo un 2021 decisamente

GUARDRAIL - VOLUMES
GUARDRAIL - VOLUMI



positivo, un rallentamento in particolare nella prima parte dell'esercizio 2022 a seguito del mancato adeguamento dei prezzi, reso successivamente possibile in ambito nazionale da un apposito Decreto Ministeriale.

Le più grandi stazioni appaltanti nazionali ed internazionali si sono adeguate con ritardo agli aumenti dei prezzi di mercato.

Le attese per il prossimo triennio sono positive, in particolare per quanto concerne l'Italia, in quanto grazie ai fondi del PNRR si dovrebbero realizzare numerose opere infrastrutturali.

I volumi della divisione sono stati inferiori alle aspettative, soprattutto considerando il buon anno precedente che però non ha generato un portafoglio ordini significativo tale da sostenere elevati livelli produttivi nel 2022.

Tuttavia, mentre le performance nei mercati esteri di riferimento (Paesi nordici ed Europa Centrale in particolare modo) sono state superiori rispetto a quanto preventivato, il mercato italiano ha decisamente rallentato nel 2022 sia per i ritardi nell'esecuzione delle opere, sia per l'adeguamento tardivo dei prezzi di gara rispetto all'aumento delle mate-

rie prime e dei costi energetici.

La divisione, nonostante una contrazione dei volumi, ha mantenuto buoni livelli di redditività, essendosi velocemente adeguata alle tempistiche e alle esigenze di mercato.

METAL BUILDING ENVELOPE

The market for insulated panels experienced a two-speed 2022, with a positive trend in the first four months of the year, when fears concerning the lack of raw materials following the start of the war between Ukraine and Russia actually anticipated a demand for consumption that then contracted in the following months. This downturn, together with falling commodity prices, had distorting effects on the market, particularly in the second half of the year.

2022 was a decidedly up-and-down year for the division; only in the first part of the year was the market able to absorb the sharp rise in sales prices due to increases in ferrous materials and the limited availability of certain insulating materials.

In the second half of the year, starting in July, the sharp drop in demand led

to downward price adjustments, which were often difficult to sustain given the still high levels of commodity prices.

As a result, sales volumes were overall lower than expected; however, significant results were achieved in terms of margins, particularly with regard to sectional doors.

TAMPONAMENTO METALLICO

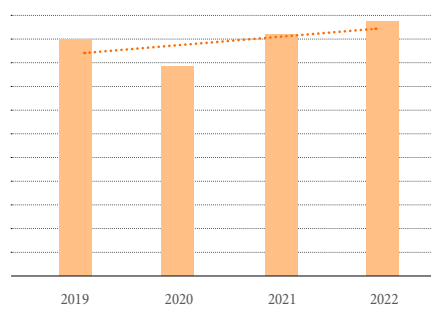
Il mercato dei pannelli coibentati ha vissuto un 2022 a due velocità, con un andamento positivo nei primi 4 mesi dell'anno, quando il timore relativo alla mancanza di materie prime in seguito all'inizio della guerra fra Ucraina e Russia ha anticipato di fatto una domanda di consumo che poi nei mesi successivi ha registrato una contrazione. Tale flessione, unitamente alla discesa dei prezzi delle materie prime, ha generato effetti distorsivi sul mercato in particolare nel secondo semestre.

Il 2022 è stato un anno decisamente altalenante per la divisione; il mercato ha saputo assorbire solo nella prima parte dell'anno il forte rincaro dei prezzi di vendita dovuto agli aumenti delle materie ferrose ed alla scarsa disponibilità di alcuni materiali isolanti.

Nella seconda parte dell'anno, a partire da luglio, la forte diminuzione della domanda ha comportato adeguamenti prezzo al ribasso, spesso difficilmente sostenibili visti gli ancora elevati livelli dei prezzi delle materie prime.

Per tali motivi i volumi di vendita sono stati complessivamente inferiori alle aspettative; tuttavia, a livello di marginalità, in particolare per quanto concerne i portoni sezionali, sono stati registrati risultati significativi.

METAL BUILDING ENVELOPE - VOLUMES
TAMPONAMENTO METALLICO - VOLUMI



LOOKING AHEAD TO THE FIRST QUARTER OF 2023

SGUARDO SUL PRIMO TRIMESTRE 2023

In the first quarter of 2023, the Marcegaglia Steel Group was confronted with an unfavourable economic scenario: relatively weak demand was coupled with a trend of significantly lower sales prices than in 2022, particularly for commodity products.

Nonetheless, the latest available forecasts concerning results in the first quarter of 2023 are certainly satisfying, with EBITDA expected to be slightly ahead of what was assumed in the most recent Group Business Plan, which considered an EBITDA/revenue ratio of 7.2% for 2023, or 500 million Euros for the year.

The Italian companies performed well, approaching an EBITDA of 8% overall, led by the heavy plates division (Marcegaglia Plates and Marcegaglia Palini e Bertoli), which confirmed the excellent performance of 2022 by remaining well into double-digit territory in terms of EBITDA% thanks to high unit mark-ups combined with lower energy costs; Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties maintained good profitability levels of between 7% and 8%, offsetting the relatively low threshold of sale prices, particularly of commodity products, both with the higher profitability of products with higher value added and that are more end-user-oriented, such as tubes and drawn products as opposed to flats, and with the correct timing of raw material purchases, which allowed the Group to follow the sale price market trend as much as possible.

For these companies, too, the beneficial effect of reduced energy prices should not be overlooked.

Partially less favourable, albeit positive on the whole, were the results of the foreign companies at the beginning of 2023, after, it should be remembered, a 2021-2022 two-year period with extremely positive results.

Where market conditions were less adverse, as in the case of Marcegaglia do Brasil, profitability of more than 10% in terms of EBITDA was also expressed in this first quarter of 2023.

Il Gruppo Marcegaglia Steel si è confrontato nel primo trimestre del 2023 con uno scenario economico non favorevole: a una domanda relativamente debole si è unito un trend di significativo calo dei prezzi di vendita rispetto al 2022, in particolare per i prodotti commodities.

Ciononostante, le ultime previsioni disponibili circa il risultato del primo trimestre del 2023 sono di sicura soddisfazione, con un EBITDA atteso in leggero vantaggio rispetto a quanto ipotizzato nell'ultimo Business Plan di Gruppo, che considerava per il 2023 un rapporto EBITDA/ricavi del 7,2% per 500 milioni di Euro annui.

Le società italiane hanno performato bene avvicinandosi nel complesso a un EBITDA dell'8%, guidati dalla divisione lamiere da treno (Marcegaglia Plates e Marcegaglia Palini e Bertoli) che conferma l'eccellente performance del 2022 mantenendosi ampiamente in doppia cifra in termini di EBITDA% grazie a elevati mark-up unitari uniti a ridotti costi energetici; Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties si sono mantenute su validi livelli di redditività tra il 7% e 8%, compensando la soglia relativamente bassa dei prezzi di vendita, in

particolare dei prodotti commodities, sia con le più alte redditività dei prodotti a maggior valore aggiunto e più orientati agli end-user come i tubi e trafilati rispetto ai piani, sia con il corretto timing di acquisto delle materie prime che ha consentito di assecondare, per quanto possibile, il trend di mercato dei prezzi in vendita.

Anche per queste società non va dimenticato il benefico effetto del ridimensionamento della dinamica dei prezzi energetici.

Parzialmente meno favorevoli, pur se nell'insieme positivi, i risultati delle società estere in questo inizio di 2023, dopo, va ricordato, un biennio 2021-2022 con risultati estremamente positivi. Laddove le condizioni di mercato si sono mostrate meno avverse, come per Marcegaglia do Brasil, anche in questo primo trimestre del 2023 sono state espresse redditività superiori al 10% in termini di EBITDA.

Company	Product	Volumes (ton)			Revenues (Euro/000)		
		Jan-Mar '23	Jan-Mar '22	Δ %	Jan-Mar '23	Jan-Mar '22	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	Steel	1,064,151	991,329	7.3%	1,020,476	1,250,946	-18.4%
	Total	1,064,151	991,329	7.3%	1,020,476	1,250,946	-18.4%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	Steel	161,200	164,530	-2.0%	470,501	519,838	-9.5%
	Total	161,200	164,530	-2.0%	470,501	519,838	-9.5%
MARCEGAGLIA PLATES	Steel	104,846	121,189	-13.5%	94,074	114,507	-17.8%
	Total	104,846	121,189	-13.5%	94,074	114,507	-17.8%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	Steel	190,323	121,859	-10.3%	96,999	111,905	-13.3%
	Total	190,323	121,859	-10.3%	96,999	111,905	-13.3%
MARCEGAGLIA BUILDTECH	Other				40,224	47,765	-15.8%
	Total				40,224	47,765	-15.8%
MARCEGAGLIA STEEL ITALY	Total	1,439,519	1,398,907	2.9%	1,722,274	2,044,961	-15.8%
MARCEGAGLIA DO BRASIL	Steel	18,604	19,502	-4.6%	25,770	31,017	-16.9%
	Other			0.0%	6,019	6,083	-1.1%
	Total	18,604	19,502	-4.6%	31,789	37,101	-14.3%
MARCEGAGLIA COLOMBIA	Other			0.0%	1,635	3,161	-48.3%
	Total			0.0%	1,635	3,161	-48.3%
MARCEGAGLIA MEXICO	Other			0.0%	7,238	8,124	-10.9%
	Total			0.0%	7,238	8,124	-10.9%
MARCEGAGLIA POLAND	Steel	80,682	84,591	-4.6%	77,071	99,418	-22.5%
	Other			0.0%	10,483	15,650	-33.0%
	Total	80,682	84,591	-4.6%	87,554	115,068	-23.9%
MARCEGAGLIA UK	Steel	23,356	25,915	-9.9%	25,068	35,765	-29.9%
	Total	23,356	25,915	-9.9%	25,068	35,765	-29.9%
MARCEGAGLIA RU	Other	3,894	4,281	-9.0%	13,720	14,766	-7.1%
	Total	3,894	4,281	-9.0%	13,720	14,766	-7.1%
MARCEGAGLIA TURKEY	Other	1,970	2,127	-7.4%	6,425	7,856	-18.2%
	Total	1,970	2,127	-7.4%	6,425	7,856	-18.2%
MARCEGAGLIA STEEL FOREIGN	Total	128,507	136,416	-5.8%	173,430	221,841	-21.8%
MARCEGAGLIA STEEL TOTAL		1,568,026	1,535,323	2.1%	1,895,704	2,266,802	-16.4%

RESEARCH AND DEVELOPMENT

RICERCA E SVILUPPO

The study and implementation of numerous incremental and transformative innovation projects aimed at improving product quality and process efficiency continued in the year 2022 as well.

The main ones with their objectives are presented below.

Continua anche nell'anno 2022 lo studio e l'implementazione di numerosi progetti di innovazione incrementale e trasformativa volti a migliorare la qualità del prodotto e l'efficienza dei processi. Di seguito i principali con i relativi obiettivi.

PROJECT TITLE TITOLO PROGETTO	MAIN TARGET OBIETTIVO PRINCIPALE	PROJECT SUB TARGET SUB TARGET PROGETTO	PLANT STABILIMENTO
Modiplant	ZIN4 electrification <i>Elettificazione ZIN4</i>	<ul style="list-style-type: none"> • CO₂ reduction (scope 1): >40% • Increased productivity: +13% • Expansion of the AHSS product range • Riduzione CO₂ (scope 1): >40% • Aumento produttività: +13% • Ampliamento gamma prodotti AHSS 	Ravenna
Surface Engineering	Products with special Zn-Al-Mg coatings with high corrosion resistance <i>Prodotti con coating speciali Zn-Al-Mg ad alta resistenza a corrosione</i>	<ul style="list-style-type: none"> • New high-performance product range • Proprietary technology (patent pending) • Nuova gamma prodotti ad alte prestazioni • Tecnologia proprietaria (deposito brevetto) 	Ravenna
NGO Electrical Steels	NGO products for electric motors <i>Prodotti NGO per motori elettrici</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Broad flexibility of the production cycle • Proprietary technology (patent pending) • Ampia flessibilità del ciclo produttivo • Tecnologia proprietaria (deposito brevetto in corso) 	Ravenna
Smart Pickling	Automation of the pickling process <i>Automazione del processo di decapaggio</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Increased Efficiency, Productivity and Quality • New technologies for measuring flake composition and thickness (LIBS) • Reduction of overpickling • Aumento Efficienza, Produttività e Qualità • Nuove tecnologie di misura della composizione e spessore scaglia (LIBS) • Riduzione sovradeapaggio 	Ravenna
ToughSteel	Improvement of the resistance to cracks of high-resistance steels <i>Miglioramento della resistenza alla frattura degli acciai altoresistenziali</i>	<ul style="list-style-type: none"> • High-performance product development • Know-how development • Sviluppo di prodotti ad elevate prestazioni • Sviluppo di Know How 	Ravenna
Radiant Tubes	Thermal/tensile study of radiant tubes for increased efficiency & durability <i>Studio termo-tensionale dei tubi radianti per aumento efficienza e durability</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Reduction of methane gas consumption • Efficiency improvement • Extension of radiant tube life • Riduzione consumi gas metano • Miglioramento efficienza • Allungamento vita tubi radianti 	Ravenna
DIGI-INOX	A&P Stainless Steel Digitalisation and Process Innovation <i>Digitalizzazione e Innovazione di processo A&P INOX</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Increased productivity, Improved quality (Tensil-Pro and Pickling model) • Expansion of product range • Aumento produttività, Miglioramento qualità (Tensil-Pro e modello Decapaggio) • Ampliamento gamma prodotti 	Gazoldo degli Ippoliti
SMART HOT ROLLING	Hot Rolling Digitalisation and Process Innovation; New mathematical models <i>Digitalizzazione e Innovazione di processo Hot Rolling; Nuovi modelli matematici</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Efficiency and Sustainability • Increased productivity • Thermo mechanical controlled processing (TMCP) products for special applications • Efficienza e Sostenibilità • Aumento produttività • Prodotti TMCP (trattamento termomeccanico in controllo processo) per applicazioni speciali 	San Giorgio di Nogaro

SUSTAINABILITY AND SAFETY

SOSTENIBILITÀ E SICUREZZA

Generating value with the future in mind was the thrust of the Marcegaglia Group's operations in 2022.

One of the main actions taken at international level was joining the **UN Global Compact**, a point of reference for companies that strive to embrace the global Sustainable Development Goals (SDGs).

On the steel front, the Marcegaglia Group has joined **ResponsibleSteel™** to contribute to the development of an industry that meets the growing demands for increasingly responsible production and processing.

While with a view to reducing the CO₂ emissions of its industrial sector, Marcegaglia Steel is one of the first Italian companies to join **First Movers Coalition**, an international initiative that focuses on decarbonisation starting from the supply chain in the seven hard-to-abate industrial sectors.

Internally, the commitment to certifications continued: 2022 was the year of social responsibility **certification** according to the SA8000 standard, applied to all Italian sites of Marcegaglia Steel SpA's direct subsidiaries. The relative management system is focused on maintaining full respect for the principles of safeguarding human rights and workers' rights, and combating all forms of discrimination and inequality. In addition, the objective was achieved of completing management system certification according to ISO 14001 (environment), ISO 45001 (health and safety) at the Rivoli (TO) and Graffignana (LO) sites, and ISO 50001 (energy) at the same sites as well as at the Pozzolo Formigaro (AL) site.

2023 expects to certify the HSEE (Health, Safety, Environment and Energy) and SA8000 integrated management system

of the company Trafital SpA, acquired in the second half of 2022 by Marcegaglia Specialties SpA.

On the environmental front, the Marcegaglia Group is increasingly committed to reducing the impact of steel processing. The challenge is to reduce emissions, and to do so, actions must be aimed at modifying existing processes, switching from fossil fuels to electricity from renewable sources, and improving technology. In order to stimulate this ecological transition, in 2022 the European Commission launched a programme RFCS-2022-CSP- Big tickets for Steel within which Marcegaglia Ravenna proposed the **'MODIPLANT'** (MODular hybrId Technology for the steel PLANT) R&D Project for the partial electrification of the galvanising line steel strip heating process.

Then, in June 2022, the Group became part of the project, signed by six Ravenna petrochemical companies, for the capture of CO₂, its storage in depleted underwater methane reservoirs and its subsequent re-use.

With regard to health and safety, the Marcegaglia Group believes that pursuing and promoting a culture of safety, health and well-being is a primary and priority objective that is in no way at odds with other corporate objectives. Producing with full respect for the safety of people and the environment around us is the value on which the Group's industrial policy is based.

In performing prevention action, a number of key strategies are followed:

- Raising staff awareness of HSE issues across multiple levels;
- Raising staff awareness of H&S system

and process issues;

- Involvement of RLS (Workers' Safety Representative) and Supervisors in discussion groups;
- Technical improvements on machines and plants;
- Punctual compliance with obligations and binding deadlines.

Reducing the number of occupational accidents and ensuring that everyone can work in a healthy and safe environment are goals that are pursued constantly and with the utmost commitment.

The trend of the accident phenomenon is observed through the indicators defined by the UNI 7249 standard. During the 2018-2022 five-year period, the trend - which has continued steadily for many years now - of a continuous decline in the overall number of accidents and the relative indicators was confirmed.

Initiatives to promote sustainability include the Steps4Future campaign, which started at the end of the year and involves all production sites, both Italian and foreign, with five posters, translated into all Group languages, covering the topics "promoting health and safety in the workplace", "energy saving" and "focus on the environment".

Please refer to the 2022 Sustainability Report for all details on this topic.

Generare valore pensando al futuro è la spinta con cui il Gruppo Marcegaglia ha operato nel 2022.

*Tra le principali azioni messe in campo a livello internazionale si segnala l'entrata nel **UN Global Compact**, punto di riferimento per le aziende che vogliono far propri gli Obiettivi globali di Sviluppo Sostenibile (SDGs).*

Sul fronte dell'acciaio il Gruppo Marcegaglia è entrato a far parte di Responsible-SteelTM, per contribuire allo sviluppo di una industria che risponda alle crescenti richieste di una produzione e trasformazione sempre più responsabile.

Mentre nell'ottica di riduzione della CO₂ del settore industriale di appartenenza, Marcegaglia Steel rientra tra le prime aziende italiane ad aderire a First Movers Coalition, un'iniziativa internazionale che punta l'attenzione alla decarbonizzazione partendo dalla catena di forniture nei sette settori industriali hard to abate.

Internamente prosegue l'impegno sulle certificazioni: il 2022 è stato l'anno della certificazione in materia di responsabilità sociale ai sensi della norma SA8000, applicata a tutti i siti italiani delle società controllate direttamente da Marcegaglia Steel SpA. Il relativo sistema di gestione è incentrato sul mantenimento del pieno rispetto dei principi di salvaguardia dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, contrastando ogni forma di discriminazione e di disparità.

Inoltre, è stato raggiunto l'obiettivo di completare la certificazione del sistema di gestione ai sensi delle norme ISO 14001 (ambiente), ISO 45001 (salute e sicurezza) nei siti di Rivoli (TO) e Graffignana (LO) e ISO 50001 (energia) nei medesimi siti oltre che in quello di Pozzolo Formigaro (AL). Il 2023 prevede la certificazione del sistema di gestione integrato HSEE (salute sicurezza, ambiente ed energia) e SA8000 della società Trafital SpA, acquisita nella seconda metà del 2022 da Marcegaglia Specialties SpA.

Sul fronte ambientale il Gruppo Marcegaglia è sempre più impegnato nel ridurre l'impatto della trasformazione dell'ac-

ciaio. La sfida è ridurre le emissioni e per farlo le azioni devono essere rivolte alla modifica dei processi esistenti, con passaggio da fonti di combustibili fossili a energia elettrica da fonti rinnovabili, e al miglioramento tecnologico. Allo scopo di incentivare questa transizione ecologica la Commissione Europea ha varato nel 2022 un programma RFCS-2022-CSP- Big tickets for Steel all'interno del quale Marcegaglia Steel ha proposto il Progetto di R&D 'MODIPLANT' (MODular hybrId Technology for the steel PLANT) per la parziale elettrificazione del processo di riscaldamento di nastri di acciaio nella linea di zincatura.

Nel giugno del 2022, poi, il Gruppo è entrato a far parte del progetto, sottoscritto da sei aziende del petrolchimico di Ravenna, per la cattura della CO₂, il suo stoccaggio nei giacimenti sottomarini esauriti di metano e il successivo riutilizzo.

In materia di salute e sicurezza, il Gruppo Marcegaglia ritiene che perseguire e promuovere la cultura della sicurezza, salute e benessere sia un obiettivo primario e prioritario, assolutamente non in contrapposizione con gli altri obiettivi aziendali. Produrre nel pieno rispetto della sicurezza delle persone e dell'ambiente che ci circonda è il valore su cui si fonda la politica industriale del Gruppo. Nel condurre l'azione di prevenzione, si agisce seguendo alcune linee strategiche portanti:

- Sensibilizzazione del personale in merito a tematiche HSE a più livelli;
- Sensibilizzazione del personale in merito a tematiche di sistema e di processi H&S;
- Coinvolgimento RLS e Preposti per tavoli di confronto;

- Miglioramenti tecnici su macchine e impianti;

- Ottemperanza puntuale agli obblighi ed alle scadenze cogenti.

La riduzione del numero degli infortuni sul lavoro e la garanzia per tutti di lavorare in un ambiente salubre e sicuro sono obiettivi che vengono perseguiti costantemente e con il massimo impegno.

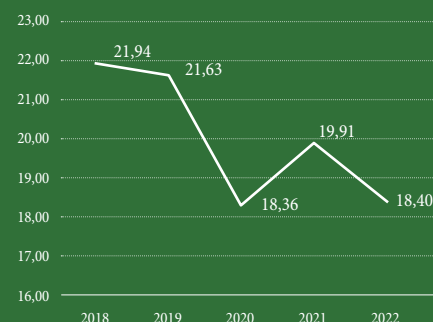
L'andamento del fenomeno infortunistico viene osservato mediante gli indicatori definiti dalla norma UNI 7249.

Nel corso del quinquennio 2018-2022, ha trovato conferma la tendenza – che prosegue costante da molti anni – al continuo calo del numero complessivo degli infortuni e degli indicatori connessi.

Tra le iniziative di promozione della sostenibilità si segnala la campagna Step-s4Future, partita a fine anno, che coinvolge tutti i siti produttivi, sia italiani che esteri con cinque poster, tradotti in tutte le lingue del Gruppo, che coprono i temi "promozione della salute e sicurezza sul luogo di lavoro", "risparmio energetico" e "attenzione all'ambiente".

Per tutti gli approfondimenti sul tema si rimanda al Rapporto di Sostenibilità 2022.

MARCEGAGLIA STEEL - FREQUENCY INDEX
MARCEGAGLIA STEEL - INDICE DI FREQUENZA



THE MARCEGAGLIA FOUNDATION

FONDAZIONE MARCEGAGLIA

Attention to the territory has always been considered a distinctive element that generates growth and added value for the company. With this spirit, in 2022 the Marcegaglia Group continued its activities to support local initiatives in the areas where its production sites are located, just as the Marcegaglia Onlus Foundation continued its solidarity activities in Italy and in the poorest areas of the world.

The relationship between the Company and the territory was created from the very beginning, thanks to the interest and work of the Founders, Steno and Mira Marcegaglia, and has been strengthened over the years by structuring itself into multiple activities for the benefit of the community, for the dissemination of corporate values and culture. With this spirit, several initiatives were born, especially in the Mantua area, from where everything started and where the Group's headquarters are still based, and are renewed every year. These include the partnership with **Mantua's Festivalletteratura**, support for the activities of the **Fondazione Palazzo Te**, the **Postumia Association** and the **Chamber Orchestra**, and the "**Dialoghi di teatro contemporaneo**" (Dialogues of contemporary theatre) festival at the **Cinema del Carbone**, also in Mantua. Also of note is support for **FAI**, the Italian Environmental Fund, as well as for a variety of sports, social and cultural activities, including **sponsorship of the Ravenna volleyball team** and the **Artusiana Festival** in Forlì, which are worth mentioning.

With particular reference to the **Marcegaglia Foundation**, the focus in 2022

was on continuity and growth of ongoing projects to give new impetus to interventions after two years of the pandemic.

However, 2022 was also marked by the start of the war in Ukraine, which caused a humanitarian tragedy of vast proportions with consequences especially for the most fragile segment of the population. The gravity of the situation has therefore made it necessary to intervene with a concrete contribution to the refugees fleeing the war through partners in the local area as well as in Italy, working on the front lines in the management of the refugee admission emergency.

By joining initiatives in Romania, the Foundation supported refugees in transit with food, medicine and transport and supported those who decided to stay longer.

Thanks to a number of projects in Italy, between Mantua and Brescia, several families were welcomed and services were activated for the linguistic and educational integration of mothers and children.

In Rwanda, 2022 was a decisive year in efforts to combat poverty, with 16 initiatives supporting the local population carried out in synergy with the local government, which improved the living conditions of 1664 children, 254 young people and 533 families. In particular, the Education and Childhood Protection programme saw the construction of a new childcare centre for children 3 to 6 years of age and a reinforcement of the programme to combat malnutrition. On the other hand, the Poverty Reduction Programme saw the continuation of livestock farming and agriculture projects involving more than 400 households and support for over 280 women and young people through scholarships,

professional training and access to micro-credit.

Finally, the Zamuka experimental programme was of great importance, to permanently accompany entire households out of poverty through a holistic and participatory approach.

As always, projects in Italy focused on training and support for young people and women.

The Motivo donna, Selmi per la sostenibilità, Resilio and Protocollo Zeus projects and the two main projects related to Anti-Violence Centres involved and supported more than 500 people. The Foundation's main commitment was to guarantee support to the Anti-Violence Centres in Mantua and Carra for the training of operators as well as for some activities providing direct support to the women welcomed at those centres, such as psychological and legal support services, cultural mediation and pathways to employment and economic and housing independence.



Da sempre l'attenzione al territorio è considerata un elemento distintivo generatore di crescita e valore aggiunto per l'impresa. Con questo spirito, il Gruppo Marcegaglia anche nel 2022 ha proseguito le attività a sostegno delle iniziative locali nei territori in cui sono dislocate le sedi produttive, così come è proseguita l'attività di Fondazione Marcegaglia Onlus nel campo della solidarietà in Italia e nelle aree più povere del mondo.

Il rapporto tra Azienda e territorio si è creato fin da subito, grazie all'interesse e all'opera dei Fondatori, Steno e Mira Marcegaglia, e si è rafforzato nel corso degli anni strutturandosi in molteplici attività a beneficio della collettività, per la diffusione dei valori e della cultura d'impresa.

Con questo spirito sono nate, soprattutto nel territorio mantovano, da dove tutto è partito e dove ancora oggi ha sede il quartier generale del Gruppo, diverse iniziative che ogni anno si rinnovano. Tra queste, la partnership con il **Festival della Letteratura di Mantova**, il supporto alle attività della **Fondazione Palazzo Te**, dell'**Associazione Postumia** e dell'**Orchestra da Camera**; la **Rassegna "Dialoghi di teatro contemporaneo" del cinema del Carbone** sempre di Mantova. Di rilievo anche il sostegno al **FAI**, il Fondo per l'Ambiente Italiano, oltre quello a svariate attività sportive, sociali e culturali tra cui meritano di essere ricordate la **sponsorship della squadra di pallavolo di Ravenna** e la **Festa Artusiana** a Forlì.

Con particolare riferimento a **Fondazione Marcegaglia**, nel 2022 l'azione si è concentrata nella continuità e nella crescita dei progetti in corso per dare nuovo

slancio agli interventi dopo il biennio di pandemia.

Il 2022 è stato però segnato anche dall'inizio della guerra in Ucraina che ha provocato una tragedia umanitaria di vaste proporzioni con conseguenze soprattutto sulla popolazione più fragile. La gravità della situazione ha perciò imposto di intervenire con un contributo concreto ai profughi in fuga dalla guerra attraverso i partner sul territorio e in Italia in prima linea nella gestione dell'emergenza dell'accoglienza.

Grazie all'adesione alle iniziative in Romania, la Fondazione ha sostenuto i rifugiati in transito con cibo, medicine e trasporti e supportato coloro che hanno deciso di fermarsi per tempi più lunghi. Grazie a vari progetti in Italia, tra Mantova e Brescia, diversi nuclei famigliari sono stati accolti e sono stati attivati servizi per l'integrazione linguistica e scolastica di mamme e bambini.

Il 2022 in Rwanda è stato un anno decisivo nella sfida contro la povertà con 16 attività di sostegno alla popolazione locale realizzate in sinergia con il governo locale, che hanno migliorato le condizioni di vita di 1664 bambini, 254 giovani e 533 famiglie. In particolare il programma di Educazione e Protezione dell'infanzia ha visto la costruzione di un nuovo Centro per la cura dei bambini dai 3 ai 6 anni e il rafforzamento del programma di lotta alla malnutrizione.

Il programma di Riduzione della Povertà ha visto invece la prosecuzione dei progetti di allevamento e agricoltura che hanno coinvolto più di 400 nuclei famigliari e il sostegno a oltre 280 donne e giovani attraverso borse di studio, formazione professionale e accesso al microcredito.

Grande importanza ha avuto infine il programma sperimentale **Zamuka**, per accompagnare interi nuclei famigliari in modo permanente fuori dalle condizioni di povertà attraverso un approccio olistico e partecipativo.

I progetti in Italia hanno messo come sempre al centro la formazione e il sostegno a giovani e donne.

I progetti **Motivo donna**, **Selmi** per la sostenibilità, **Resilio**, **Protocollo Zeus** e i due principali progetti legati ai Centri Antiviolenza hanno coinvolto e sostenuto più di 500 persone.

L'impegno principale della Fondazione è stato garantire il supporto ai Centri Antiviolenza di Mantova e Carrara per le attività di formazione delle operatrici, ma anche ad alcune attività a diretto sostegno delle donne accolte, come servizi di sostegno psicologico e legale, la mediazione culturale e percorsi di avviamento al lavoro e all'autonomia economica e abitativa.

HUMAN RESOURCES

RISORSE UMANE

We thank all employees who have contributed with their tenacity and passion, to the achievement of an extraordinary result.

The year 2022 saw employment stability for the Group as a whole, with growth of 1.6% in the Steel Italy units, which also included the acquisition of Trafital mid-year.

Foreign companies are growing due to the acquisition process completed in early 2023 of the Long Products division from the Finnish Outokumpu Group, with 5 production sites in the UK, Sweden and the United States and around 700 employees, and with the acquisition of 50% of SM Tunis Acier (not consolidated).

During the year, measures were agreed upon with the trade unions and employees in order to work with the variability of capacity utilisation in the production units, with recourse to overtime or shift reduction and the use of residual leave, avoiding recourse to social shock absorbers, which allowed efficiency to be maintained and productivity improvement targets to be achieved at almost all sites.

Collaboration and sharing with employees at all levels has qualified the Marcegaglia Group's actions in a positive way, contributing to the achievement of excellent results in terms of cost containment as well. The recruitment of new employees in response to turnover involved all locations, bringing with it a special focus on human resource education and training, which will be further implemented in 2023 with the launch of the Group Academy, a centre for sha-

ring training know-how and best practices to promote the constant growth of human resources.

Awareness-raising and training programmes for employees on the subject of occupational safety were also conducted in 2022, which led to a further decline in accident rates in line with improvement targets and the achievement of the significant "zero accidents" goal at some sites. As a whole, the Marcegaglia Group is characterised by a high degree of employee retention, an excellent indicator of professionalism and engagement and, as was the case in the previous year, bonus remuneration policies were applied in recognition of the achievement and surpassing of business objectives.

Ringraziamo tutti i collaboratori che hanno contribuito, con la loro tenacia e passione, al raggiungimento di un risultato straordinario.

Il 2022 ha registrato la stabilità occupazionale del Gruppo nel suo complesso, con la crescita dell'1,6% nelle unità Steel Italia, che ingloba anche l'acquisizione di Trafital avvenuta a metà anno.

Le realtà estere sono in crescita per il processo di acquisizione completato ad inizio 2023 della divisione Long Products dal Gruppo finlandese Outokumpu, con 5 siti produttivi in UK, Svezia e Stati Uniti e circa 700 addetti, e con l'acquisizione del 50% della SM Tunis Acier (non consolidata).

Nel corso dell'anno nelle unità produttive sono state concordate con le organizzazioni sindacali e con i dipendenti misure in grado di accompagnare la variabilità

di sfruttamento delle capacità produttive, con il ricorso a straordinari o a riduzione di turni ed utilizzo di ferie residue evitando il ricorso ad ammortizzatori sociali, che hanno permesso il mantenimento dell'efficienza ed il raggiungimento nella quasi totalità dei siti degli obiettivi di miglioramento della produttività.

La collaborazione e la condivisione con i collaboratori a tutti i livelli ha qualificato l'azione del Gruppo Marcegaglia in modo positivo, contribuendo al raggiungimento di ottimi risultati anche nel contenimento dei costi. L'assunzione di nuovi collaboratori per la sostituzione del turnover ha coinvolto tutte le sedi e con essa la particolare attenzione alla formazione e all'addestramento delle risorse umane che troverà, nel corso del 2023, ulteriore approfondimento con l'entrata in attività della Academy di Gruppo, centro di condivisione del know how e delle migliori pratiche formative utili ad una costante crescita delle risorse umane.

Anche nel 2022 sono stati condotti programmi di sensibilizzazione e formazione degli addetti sul tema della sicurezza sul lavoro che hanno favorito un ulteriore calo degli indici infortunistici in linea con gli obiettivi di miglioramento e il raggiungimento in alcuni siti dell'importante traguardo di "infortuni zero". Nel suo complesso il Gruppo Marcegaglia è caratterizzato da una elevata fidelizzazione dei collaboratori che esprimono al meglio professionalità e coinvolgimento e che, come già avvenuto in via straordinaria nell'anno precedente, sono stati coinvolti dalle politiche retributive premianti a riconoscimento del raggiungimento e superamento degli obiettivi di business.

EMPLOYEES - DIPENDENTI

Company	2022	2021	var
Marcegaglia Carbon Steel	1,847	1,858	
Marcegaglia Ravenna	840	823	
Marcegaglia Carbon Steel + Marcegaglia Ravenna	2,687	2,681	0.2%
Marcegaglia Specialties	645	638	
Marcegaglia Gazoldo Inox	183	178	
Marcegaglia Specialties + Marcegaglia Gazoldo Inox	828	816	1.5%
Marcegaglia Plates	96	92	4.3%
Marcegaglia Palini e Bertoli	100	94	6.4%
Trafital (*)	35	0	
Marcegaglia Buildtech	248	247	0.4%
Total Italy - Totale Italia	3,994	3,930	1.6%
Marcegaglia Poland	518	555	-6.7%
Marcegaglia UK	174	177	-1.7%
Marcegaglia do Brasil	461	461	0.0%
Marcegaglia RU	102	104	-1.9%
Marcegaglia Turkey	73	66	10.6%
Marcegaglia Mexico	411	414	-0.7%
Marcegaglia Colombia	99	172	-42.4%
Total foreign countries - Totale estere	1,838	1,949	-5.7%
Consolidated total - Totale consolidato	5,832	5,879	-0.8%
Marcegaglia Holding	138	141	-2.1%
Total - Totale	5,970	6,020	-0.8%

(*) purchased in 2022 and consolidated for six months (70 employees on average in the second half 2022)

acquisita nel 2022 e consolidata per sei mesi (70 dipendenti medi nel secondo semestre)

Employees of Long Products division not included because purchased in 2023

Dipendenti della divisione Long Products non inclusi essendo l'acquisto perfezionato nel 2023

Employees of SM Tunis Acier not included because the company is not consolidated

Dipendenti della SM Tunis Acier non inclusi in quanto la società non è consolidata

MARCEGAGLIA ACADEMY

Marcegaglia Academy is the project launched by the Group for the management training of new resources, employees and internal collaborators and, in the future, possibly also of outside trainees: from customers to suppliers, from professionals to students.

Investment in the professional growth and development of its people has always been central to the Group's philosophy, as desired by its founder, Steno Marcegaglia. Today, this focus has become structural and permanent, as expressed by the founding of the Academy.

The aim is, on one hand, to develop an organisational culture that can gradually become the Group's distinctive model and constitute a powerful factor in attracting new talent. On the other, the goal is to intercept emerging macro-trends and act as a catalyst for initiatives serving local areas as well as the steel sector, to contribute to the formation of a modern sustainable business culture.

The cultural centre for higher education has been created inside Casa Marcegaglia, the museum space established in Gazoldo degli Ippoliti, at the Group's historical headquarters and still its headquarters today, and was designed to keep pace with the development requirements of the company - an international leader - and offer training models aligned with contemporary complexities and the real needs of industry.

The Scientific Director of the Operating Committee is Paolo Boccardelli, Professor of Management and Business Strategies at Luiss Guido Carli, where he was previously Director of the Business School. Joining him on the committee are the Group Human Resources Director, Maurizio Dottino, the External Relations Director, Emanuela Cherubini, and Francesco Rossi, Operations Manager.

The Committee is assisted by individuals with specific expertise in the sector as well as in academia: Emanuele Morandi, chairman of Siderweb, Italy's leading information, analysis and consulting network specialising in the iron and steel sector; Marko Bertogna, professor at the University of Modena and Reggio Emilia, where he directs the High-Performance Real-Time laboratory, and Rector's delegate to the University of Mantua.

And Renata Mansini, economist and mathematician, professor of Operations Research and Artificial Intelligence at the University of Brescia.

The courses will cover a variety of topics, ranging from the more technical-specialist to those linked to management and personnel management.

The first three modules - technical sector skills; steel industry trends and economic factors; knowledge of the Group and its competitive positioning - will begin in May 2023; the course on the circular economy and ESG is also being prepared.

The projects under consideration include the possibility of opening up to external collaborations, identifying research institutions and Italian universities that for their specific fields of study (in the areas of technology, industry, materials science, management and entrepreneurship) can become project partners, integrating training with content from the world of research and with connections to new development opportunities.

Marcegaglia Academy è il progetto lanciato dal Gruppo per la formazione manageriale delle nuove risorse, dei dipendenti e dei collaboratori interni e, in futuro, anche di possibili fruitori esterni: dai clienti ai fornitori, dai professionisti agli studenti.

L'investimento nella crescita e nello sviluppo professionale delle proprie persone è sempre stato centrale nella filosofia del Gruppo, così come voluto dal Fondatore, Steno Marcegaglia. Oggi questa attenzione è diventata strutturale e permanente trovando la sua espressione più alta proprio nell'Academy.

L'obiettivo è, da un lato, sviluppare una cultura organizzativa che possa progressivamente divenire il modello distintivo del Gruppo e costituire un potente fattore di attrazione per i nuovi talenti. Dall'altro, intercettare i macro-trend emergenti e fungere da catalizzatore di iniziative a servizio del territorio e del settore siderurgico, per contribuire alla formazione di una moderna cultura di impresa sostenibile.

Il polo culturale di alta formazione è stato realizzato all'interno di Casa Marcegaglia, lo spazio museale nato a Gazoldo degli Ippoliti, presso la storica sede del Gruppo e ancora oggi quartier generale ed è pensato per tenere il passo con le esigenze di sviluppo dell'azienda, leader a livello internazionale, e offrire modelli formativi in linea con le complessità contemporanee e i bisogni reali dell'industria.

Direttore scientifico del Comitato Operativo è Paolo Boccardelli, docente di Management e Strategie d'Impresa presso la Luiss Guido Carli, dove ha ricoperto il ruolo di direttore della Business School. Insieme a lui, fanno parte del comitato, il direttore delle Risorse Umane del Gruppo, Maurizio Dottino, il direttore delle Relazioni Esterne, Emanuela Cherubini, e Francesco Rosi, Responsabile operativo.

Il Comitato è coadiuvato da personalità con competenze specifiche sia nel settore, sia in ambito accademico: Emanuele Morandi, presidente Siderweb, principale network italiano di informazione, analisi e consulenza specializzato sul comparto siderurgico; Marko Bertogna, docente dell'Università di Modena e Reggio Emilia, dove dirige il laboratorio High-Performance Real-Time, delegato del Rettore alla sede universitaria di Mantova.

E Renata Mansini, economista e matematica, docente di Ricerca Operativa e intelligenza artificiale presso l'Università degli Studi di Brescia.

I corsi copriranno una pluralità di argomenti: da quelli più tecnico-specialistici a quelli legati al management e alla gestione del personale.

I primi tre moduli – competenze tecniche di settore; dinamiche e fattori economici del siderurgico; conoscenza del Gruppo e suo posizionamento competitivo – partiranno a maggio 2023; è in fase di preparazione anche il corso in economia circolare e ESG.

Tra i progetti allo studio la possibilità di aprirsi a collaborazioni esterne, individuando enti di ricerca e Università italiane che per loro specifici indirizzi di studio (in area tecnologica, industriale, scienza dei materiali, management e imprenditorialità) possano diventare partner del progetto, integrando la formazione con contenuti provenienti dal mondo della ricerca e con connessioni a nuove opportunità di sviluppo.

ANALYSIS OF MANAGEMENT RESULTS

ANALISI DEI RISULTATI DELLA GESTIONE

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT RECLASSIFIED ACCORDING TO THE CRITERION OF "MANAGEMENT RELEVANCE" (EURO/000)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO DELLA "PERTINENZA GESTIONALE" (EURO/000)

	2021	2022	changes
Value of operating production Valore della produzione operativa (A.1 + A.2 + A.3 + A.4)	7,829,291	8,746,165	11.7%
Operating costs Costi esterni operativi (B.6 + B.7 + B.8 + B.11)	(6,919,442)	(7,827,494)	13.1%
ADDED VALUE - VALORE AGGIUNTO	909,849	918,671	1.0%
Other revenues and income - Altri ricavi e proventi (A.5)	21,711	106,119	388.8%
Personnel costs - Costi del personale (B.9)	(275,716)	(275,085)	-0.2%
Sundry operating costs and provisions Oneri diversi di gestione e accantonamenti (B.12 + B.13 + B.14)	(23,179)	(22,583)	-2.6%
EBITDA - MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	632,665	727,122	14.9%
Amortisation, depreciation and write-downs Ammortamenti e svalutazioni (B.10)	(167,152)	(172,205)	3.0%
EBIT - RISULTATO OPERATIVO	465,513	554,917	19.2%
Financial income Proventi finanziari (C.15 + C.16)	12,491	25,642	105.3%
Financial charges Oneri finanziari (C.17)	(83,062)	(104,877)	26.3%
Exchange rate gains (losses) Utili (perdite) su cambi (C.17bis)	1,870	102,388	5375.3%
Value adjustments of financial assets Rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	29,015	(45,631)	-257.3%
EBT - RISULTATO LORDO (RL)	425,827	532,439	25.0%
Income tax - Imposte sul reddito	(113,164)	(120,895)	6.8%
NET PROFIT (LOSS) - RISULTATO NETTO (RN)	312,663	411,544	31.6%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET RECLASSIFIED ACCORDING TO THE "FINANCIAL" CRITERION (EURO/000)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO "FINANZIARIO" (EURO/000)

ASSETS - IMPIEGHI	2021	2022	changes
Intangible fixed assets Immobilizzazioni immateriali	93,282	69,587	-25.4%
Property, plant and equipment Immobilizzazioni materiali	1,506,083	1,496,903	-0.6%
Financial fixed assets Immobilizzazioni finanziarie	16,941	62,499	268.9%
Receivables and other M/L term assets Crediti e altre attività a medio/lungo termine	8,090	12,495	54.4%
FIXED ASSETS - ATTIVO FISSO	1,624,396	1,641,484	1.1%
Inventory Magazzino	2,035,644	2,068,818	1.6%
Current assets Liquidità differite	877,672	890,157	1.4%
Cash and equivalents Liquidità immediate	794,107	808,875	1.9%
CURRENT ASSETS - ATTIVO CORRENTE	3,707,423	3,767,850	1.6%
INVESTED CAPITAL - CAPITALE INVESTITO	5,331,819	5,409,334	1.5%
SOURCES - FONTI	2021	2022	changes
Equity - Mezzi propri	1,360,280	1,812,435	33.2%
M/L term liabilities - Passività consolidate	784,383	719,713	-8.2%
Current liabilities - Passività correnti	3,187,156	2,877,186	-9.7%
FUNDING SOURCES - CAPITALE DI FINANZIAMENTO	5,331,819	5,409,334	1.5%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET RECLASSIFIED ACCORDING TO THE “FUNCTIONAL” CRITERION (EURO/000)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO “FUNZIONALE” (EURO/000)

ASSETS - CAPITALE INVESTITO	2021	2022	changes
Operating assets - Capitale investito operativo	5,299,080	5,330,445	0.6%
Non-operating assets - Impieghi extra operativi	32,739	78,889	141.0%
	5,331,819	5,409,334	1.5%

FUNDING - CAPITALE DI FINANZIAMENTO	2021	2022	changes
Equity - Mezzi propri	1,360,280	1,812,435	33.2%
Funding liabilities - Passività di finanziamento	995,146	1,000,936	0.6%
Operating liabilities - Passività operative	2,976,393	2,595,963	-12.8%
	5,331,819	5,409,334	1.5%

MAIN INDICES RELATING TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - PRINCIPALI INDICI RELATIVI AL BILANCIO CONSOLIDATO

PROFITABILITY RATIOS - INDICI DI REDDITIVITÀ		2021	2022
Net ROE	Net Profit (loss) - Risultato Netto	312,663	411,544
	Equity (excluding net profit) - Patrimonio Netto (escluso risultato netto)	1,047,617	1,400,891
	Net ROE - ROE netto	29.85%	29.38%
Gorss ROE	EBT - Risultato lordo	425,827	532,439
	Equity (excluding net profit) - Patrimonio Netto (escluso risultato netto)	1,047,617	1,400,891
	Gross ROE - ROE lordo	40.65%	38.01%
ROI	EBIT - Utile Operativo	465,513	554,917
	Operating assets - Capitale Investito Operativo	5,299,080	5,330,445
	ROI	8.78%	10.41%
EBITDA / Revenues	EBITDA - MOL	632,665	727,122
	Revenues - Ricavi	7,752,638	8,574,336
	EBITDA-MOL / Ricavi-Revenues	8.16%	8.48%
ROS	EBIT - Utile Operativo	465,513	554,917
	Revenues - Ricavi	7,752,638	8,574,336
	ROS	6.00%	6.47%
Net profit (loss) / EBIT	Net Profit (loss) - Risultato Netto	312,663	411,544
	EBIT - Utile Operativo	465,513	554,917
	Net profit (loss) / EBIT - Risultato netto/Utile operativo	0.67	0.74
EBITDA / Financial charges	EBITDA - MOL	632,665	727,122
	Financial charges - Oneri Finanziari	83,062	104,877
	EBITDA/Financial charges - MOL / Oneri finanziari	7.62	6.93

CAPITAL STRUCTURE RATIOS - INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE		2021	2022
Current assets / invested capital	Current assets - Attività correnti	3,707,423	3,767,850
	Invested capital - Capitale investito	5,331,819	5,409,334
	Asset elasticity ratio - Indice di elasticità dell'attivo	0.70	0.70
Equity + M/L term liab / Fixed assets	Equity+M/L term liabilities - Mezzi propri+passività consolidate	2,144,663	2,532,148
	Fixed assets - Attività fisse	1,624,396	1,641,484
	Fixed assets coverage ratio - Indice di copertura delle immobilizzazioni	1.32	1.54
Current liab / M/L term liab	Current liabilities - Debiti a breve termine	3,187,156	2,877,186
	M/T term liabilities - Debiti a medio/lungo termine	784,383	719,713
	Rigidity of third-party financing index - Indice di rigidità dei finanziamenti	4.06	4.00
Liabilities / Funding sources	Current and M/L term liabilities - Passività correnti+consolidate	3,971,539	3,596,899
	Funding sources - Capitale di finanziamento	5,331,819	5,409,334
	Debt ratio - Quoziente di indebitamento	74.49%	66.49%
Leverage	Invested capital - Capitale Investito	5,331,819	5,409,334
	Equity - Patrimonio Netto	1,360,280	1,812,435
	Leverage	3.92	2.98

LIQUIDITY RATIOS - INDICI DI LIQUIDITÀ		2021	2022
Current assets / Current liabilities	Current assets - Attività correnti	3,707,423	3,767,850
	Current liabilities - Passività correnti	3,187,156	2,877,186
	Current ratio	1.16	1.31
Current assets + Cash / Current liab	Current assets + Cash / Liquidità immediate + liquidità differite	1,671,779	1,699,032
	Current liabilities - Passività correnti	3,187,156	2,877,186
	Quick ratio	0.52	0.59

MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES TO WHICH THE GROUP IS EXPOSED

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Liquidity risk

As a general policy, the Marcegaglia Group seeks to align financial income and expenditure by maturity. For the steel sector, depending on the type of industrial transformation implemented, the financial cycle between the payment of the raw material and the realisation of the collection following the sale of the finished product to the customer is very extended.

The Group, with its good cash flow, has a level of credit granted by the banking system that allows it to make up for this misalignment. There are no particular critical issues.

Rischio di liquidità

Come politica generale, il Gruppo Marcegaglia cerca di allineare entrate ed uscite finanziarie per scadenza temporale. Per il settore steel, in base alla tipologia della trasformazione industriale attuata, il ciclo finanziario tra il pagamento della materia prima ed il realizzo dell'incasso a seguito della vendita del prodotto finito al cliente è molto dilatato.

Il Gruppo, forte di un buon cash flow, è dotato di un livello di affidamenti accordati dal sistema bancario che permettono di sopperire a questo disallineamento. Non si ravvedono criticità particolari.

Exchange rate risk

Exposures to foreign currencies, with reference to both receivables and payables, are almost entirely attributable to the Italian companies,

whose main risk concerns the US (USD) and British (GBP) currencies. Foreign subsidiaries try to correlate internal purchases with internal sales in order to limit as much as possible negative impacts due to exchange rate differences. To limit exchange losses, forward foreign exchange purchases or sales are made, especially with regard to raw material purchases, for which the most widely used currency besides the Euro is the US dollar.

Rischio di cambio

Le esposizioni in valuta, con riferimento sia ai crediti sia ai debiti, sono riconducibili quasi esclusivamente alle società italiane, il cui rischio principale riguarda la valuta americana (USD) e quella inglese (GBP).

Le controllate estere cercano di correlare acquisti interni con vendite interne in modo da limitare il più possibile impatti negativi per differenze cambio. Per limitare comunque le perdite su cambio vengono realizzati acquisti o vendite a termine di valuta, soprattutto con riferimento agli acquisti di materia prima, la cui valuta più utilizzata oltre all'Euro è il dollaro americano.

Market/price risk

With regard to sales, the considerable diversification of the customer base (more than 15,000 customers spread over a multitude of market sectors) and the fact that the majority of contracts are spot and long-term contracts have sales prices linked to market indices, allow the Group to limit these risks.

On the raw materials procurement

front, the risk lies more in the volatility of the market price of steel: the relationships maintained for decades now with all of the world's major steel plants, which have always been the Group's strong point, make it possible to mitigate this risk by entering into special trade agreements.

The timing misalignment between the definition of the purchase price of the raw material (sometimes even a few months before the delivery of the goods) and the moment of setting the sale price of the finished product, not subject to the governance of the company, in periods of strong price fluctuations such as the current one, exposes the Group to the risk of not achieving the budgeted margins, in both the positive and negative sense.

Rischio di mercato/prezzo

Con riferimento alle vendite, la notevole diversificazione della clientela (più di 15 mila clienti distribuiti su una moltitudine di settori di sbocco) e il fatto che la maggior parte dei contratti sono spot e quelli a lungo termine prevedono prezzi di vendita legati ad indici di mercato, consentono al Gruppo di limitare tali rischi.

Sul fronte acquisti di materie prime, il rischio risiede maggiormente nella volatilità del prezzo di mercato dell'acciaio: le relazioni intrattenute ormai da decenni con tutte le principali acciaierie del mondo, da sempre punto di forza del Gruppo, consentono di mitigare tale rischio mediante la sottoscrizione di particolari accordi commerciali.

Il disallineamento temporale esistente

tra la definizione del prezzo di acquisto della materia prima (a volte addirittura alcuni mesi prima della consegna della merce) ed il momento della fissazione del prezzo di vendita del prodotto finito, non soggetto al governo della società, in periodi di forti oscillazioni dei prezzi, come l'attuale, espone il Gruppo al rischio di raggiungere margini diversi da quelli preventivati, sia in senso positivo sia in senso negativo.

Interest rate risk

The cost of debt is for the most part indexed to Euribor with the application of very low spreads in relation to the creditworthiness recognised by the Italian and international banking system.

The risk of rising interest rates is mitigated by entering into IRS contracts. There are no critical elements.

Rischio sui tassi di interesse

Il costo dell'indebitamento è per la maggior parte indicizzato all'Euribor con l'applicazione di spread molto bassi in relazione alla capacità di credito riconosciuta dal sistema bancario italiano ed internazionale.

Il rischio di rialzo dei tassi di interesse è mitigato attraverso la stipula di contratti IRS. Non si ravvisano elementi di criticità.

Credit risk

The Group has taken out credit policies with leading insurance companies operating at European level, which

make it possible to significantly limit the impact on the income statement of customer insolvency while also preventing the company from entering a commercial stalemate.

Rischio di credito

Il Gruppo ha sottoscritto polizze crediti con primarie compagnie di assicurazione operanti a livello europeo che permettono di limitare sensibilmente gli impatti a conto economico delle insolvenze dei clienti e contemporaneamente impediscono di porre l'impresa in una condizione di stallo commerciale.

GROUP RELATIONS

RAPPORTI DI GRUPPO

The Group's activity is mainly aimed at developing relationships with parties not bound by direct or indirect ownership constraints, without however neglecting the appropriate synergies that derive from commercial and financial relationships between the companies of a Group characterised by an effective and efficient horizontal and vertical integration.

The transactions included in the financial statements, carried out with the companies belonging to the Group, took place at market conditions, similar to those that would have been agreed between independent parties.

The following table summarises the economic transactions that took place during the period of reference of the consolidated financial statements of Marcegaglia Steel spa, and the credit and debit positions at the end of the financial year between subsidiaries, associated companies, parent companies and subsidiaries after the elimination of items of the income statement and balance sheet of companies consolidated on a line-by-line basis.

L'attività del Gruppo è rivolta prevalentemente allo sviluppo di rapporti con soggetti non legati da vincoli, diretti o indiretti, di partecipazione, senza tuttavia trascurare le opportune sinergie che derivano dalle relazioni commerciali e finanziarie tra le società di un Gruppo caratterizzato da un'efficace ed efficiente integrazione orizzontale e verticale.

Le operazioni incluse nel bilancio, effettuate con le società appartenenti al Gruppo, sono avvenute a condizioni di mercato, simili a quelle che sarebbero state convenute tra soggetti indipendenti.

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo, che evidenzia le transazioni economiche, avvenute nel periodo di riferimento del bilancio consolidato di Marcegaglia Steel spa, e le posizioni creditorie e debitorie alla fine dell'esercizio, tra controllate, collegate, controllante e consociate dopo le elisioni delle partite economiche e patrimoniali delle società consolidate integralmente.

	RECEIVABLES - CREDITI				PAYABLES - DEBITI			
	31/12/21	changes variazione	31/12/22	of which financial di cui finanziari	31/12/21	changes variazione	31/12/22	of which financial di cui finanziari
Marcegaglia Deutschland Gmbh	21,673	4,569	26,242	-	4,694,959	-33,993	4,660,966	4,046,472
Marcegaglia France sarl	-	8,582	8,582	-	599,523	-281,762	317,761	-
Marcegaglia Iberica sa	252	-	252	-	284,712	-138,141	146,571	-
Marcegaglia India PVT. Ltd.	65,581	3,765	69,346	-	3,990	-	3,990	-
Marcegaglia North Europe s.a.	-	-	-	-	411,945	-242,095	169,850	-
Sc. Marcegaglia Romania srl	859,749	68,619	928,368	200,000	184,861	-138,508	46,353	-
Marcegaglia Perù	-	-	-	-	723	-	723	-
To subsidiaries Verso imprese controllate	947,255	85,535	1,032,790	200,000	6,180,713	-834,499	5,346,214	4,046,472
S.I.M. srl	10,781	387,832	398,613	-	-	584,427	584,427	-
Marcegaglia Gulf LLC	9,246,914	-9,239,439	7,475	-	-	622,150	622,150	-
Consorzio Absolute scarl	2,025,100	-640,106	1,384,994	-	17,123	155	17,278	-
SM Tunis Acier	-	46,466,627	46,466,627	-	-	-	-	-
To associated companies Verso imprese collegate	11,282,795	36,974,914	48,257,709	-	17,123	1,206,732	1,223,855	-
Marcegaglia Holding	56,192,041	63,739,465	119,931,506	86,371,416	77,134,341	-35,686,000	41,448,341	-
To parent companies Verso imprese controllanti	56,192,041	63,739,465	119,931,506	86,371,416	77,134,341	-35,686,000	41,448,341	-
Elet.ca srl	26,020	29,449	55,469	-	-	-	-	-
Oskar srl	849,824	-559,010	290,814	-	146,285	-146,285	-	-
Made HSE s.r.l.	7,754	41,606	49,360	-	2,033,556	-789,940	1,243,616	-
Euroenergy group srl	-	35,096	35,096	-	-	-	-	-
Appia Energy srl	-	11,627	11,627	-	-	-	-	-
Albarella spa	1,220	-1,220	-	-	-	305	305	-
Pugnochiuso Grup.Marceg. srl	42,150	-42,150	-	-	8,001	8,629	16,630	-
Imat spa	1,684,543	-291,127	1,393,416	-	81,236	-14,656	66,580	-
Marcegaglia Investments	100,069,779	-45,213,430	54,856,349	53,641,218	19,093	-7,637	11,456	-
Patrigest spa	-	11,039	11,039	-	-	-	-	-
Abaco Team spa	-	62,674	62,674	-	508,633	14,796	523,429	-
Abaco Team Engineering srl	-	545	545	-	-	-	-	-
Gabetti Lab	-	43,205	43,205	-	-	-	-	-
Grimaldi Franchising spa	-	1,885	1,885	-	-	-	-	-
Gabetti Property Solutions Franchising Agency Spa	-	25,744	25,744	-	-	-	-	-
Monety srl	-	1,625	1,625	-	-	-	-	-
Professionecasa spa	-	695	695	-	-	-	-	-
Co.ge.am. soc.cons. a r.l.	-	17,620	17,620	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Bacino Lecce 2	-	15,047	15,047	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Bacino Lecce 3	-	15,228	15,228	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Provincia di Lecce	-	12,332	12,332	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Provincia di Foggia	-	41,028	41,028	-	-	-	-	-
To companies controlled by the parent companies Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	102,681,290	-45,740,492	56,940,798	53,641,218	2,796,804	-934,788	1,862,016	-
Total - Totale	171,103,381	55,059,422	226,162,803	140,212,635	86,128,981	-36,248,555	49,880,426	4,046,472

	Revenues <i>Ricavi</i>	Costs <i>Costi</i>	Interest income <i>Proventi finanziari</i>	Interest charges <i>Oneri finanziari</i>	Income from tax consolidation <i>Proventi da consolidato fiscale</i>	Charges from tax consolidation <i>Oneri da consolidato fiscale</i>
Marcegaglia Deutschland Gmbh	4,569	863,945	-	129,336	-	-
Sc.Marcegaglia Romania srl	62,622	172,187	6,000	-	-	-
Marcegaglia France sarl	-	1,278,300	-	-	-	-
Marcegaglia Iberica sa	-	731,061	-	-	-	-
Marcegaglia North Europe s.a.	-	524,930	-	-	-	-
To subsidiaries Verso imprese controllate	67,191	3,570,423	6,000	129,336	-	-
Consorzio Absolute scarl	4,010,420	17,278	-	-	-	-
Marcegaglia Gulf L.L.C.	128,550	408	7,475	-	-	-
S.I.M. srl	11,821,773	13,336,244	-	-	-	-
SM Tunis Acier	84,789,628	30,151,628	-	-	-	-
To associated companies Verso imprese collegate	100,750,371	43,505,558	7,475	-	-	-
Marcegaglia Holding	809,816	32,902,707	2,162,266	2,255,963	14,458,324	-
To parent companies Verso imprese controllanti	809,816	32,902,707	2,162,266	2,255,963	14,458,324	-
Abaco Team Engineering srl	545	-	-	-	-	-
Abaco Team spa	62,674	674,830	-	-	-	-
Appia Energy srl	11,627	-	-	-	-	-
Co.ge.am. soc.cons. a r.l.	17,620	-	-	-	-	-
Elet.ca srl	81,486	-	-	-	-	-
Euroenergy group srl	29,315	-	-	-	-	-
Gabetti Lab	43,205	-	-	-	-	-
Gabetti Property Solutions Franchising Agency Spa	25,744	-	-	-	-	-
Grimaldi Franchising spa	1,885	-	-	-	-	-
Imat spa	5,816,977	148,395	-	-	-	-
Made HSE s.r.l.	181,192	4,535,660	-	-	-	-
Monety srl	1,625	-	-	-	-	-
Oskar srl	577,530	493,535	-	-	-	-
Patrigest spa	11,039	-	-	-	-	-
Professionecasa spa	695	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Bacino Lecce 2	15,047	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Bacino Lecce 3	15,228	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Provinvia di Lecce	12,332	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Provincia di Foggia	41,028	-	-	-	-	-
Marcegaglia Investments srl	-	-	2,851,569	24,408	-	-
Albarella s.r.l.	-	305	-	-	-	-
Pugnochiuso Gruppo Marcegaglia srl	-	8,629	-	-	-	-
To companies controlled by the parent companies Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6,946,794	5,861,354	2,851,569	24,408	-	-
Total - Totale	108,574,172	85,840,042	5,027,310	2,409,707	14,458,324	-

OTHER INFORMATION

(pursuant to Article 2428 of the Italian Civil Code)

ALTRE INFORMAZIONI

(di cui all'art. 2428 del Codice Civile)

Number and nominal value of own shares held

The parent company Marcegaglia Steel spa does not own, either directly or through a trust company or third party, its own shares and/or shares or shares in parent companies.

Numero e valore nominale delle azioni proprie possedute

La società capogruppo Marcegaglia Steel spa non possiede, né direttamente né tramite società fiduciaria o interposta persona, azioni proprie e/o azioni o quote di società controllanti.

Movements during the year of own shares and/or equity investments in parent companies

During the year under review, the parent company Marcegaglia Steel spa did not make, either directly or through a trust company or third party, purchases and/or sales of its own shares and/or shares or quotas in parent companies.

Movimentazione durante l'esercizio di azioni proprie e/o di partecipazioni in società controllanti

Durante l'esercizio in esame la società capogruppo Marcegaglia Steel spa non ha effettuato, né direttamente né tramite società fiduciaria o interposta persona, acquisti e/o vendite di azioni proprie e/o di azioni o quote in società controllanti.

Secondary offices

The company Marcegaglia Steel spa has no secondary offices.

Sedi secondarie

La società Marcegaglia Steel spa non ha sedi secondarie.

The information provided in the consolidated financial statements under review is clear, true and correct. We are at your disposal for any further information you may require.

Le informazioni fornite nel bilancio consolidato in esame sono chiare, veritiere e corrette. Ci teniamo a Vostra disposizione per tutti i chiarimenti del caso.

Respectfully.
Con osservanza.

Gazoldo degli Ippoliti, 28/04/2023

The Chairman of the Board of Directors

Antonio Marcegaglia

Consolidated Financial Statements Marcegaglia Steel

MARCEGAGLIA STEEL spa

Registered Office: via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy

Share capital: Euro 695,318,116 Euros of which 695,318,116 Euros paid-in

Tax code: 02467550204 - VAT number: 02467550204

Registration with the Companies House of MN 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, 2022, 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, 2022, 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.

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

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





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 skepticism 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, May 2, 2023

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 SPA

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2022

ASSETS currency Euro

12/31/2022

12/31/2021

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	<i>Intangible fixed assets</i>		
1	Start-up and expansion costs	92,657	166,732
2	Development costs	-	-
3	Industrial patent rights and intellectual property rights	2,057,289	2,350,816
4	Concessions, licenses, trademarks and similar rights	56,982,685	77,109,895
5	Goodwill	8,414,899	11,312,156
6	Fixed assets in progress and advance payments	569,985	997,143
7	Other intangible assets	1,469,215	1,345,343
	Total Intangible fixed assets (B-I)	69,586,730	93,282,085
II	<i>Property, plant and equipment</i>		
1	Land and buildings	633,919,673	629,966,971
2	Plant and machinery	736,690,738	702,582,138
3	Industrial and commercial equipment	47,683,960	44,475,818
4	Other assets	6,425,682	5,398,146
5	Fixed assets in progress and advance payments	72,183,212	123,660,329
	Total Property, plant and equipment (B-II)	1,496,903,265	1,506,083,402
III	<i>Financial fixed assets</i>		
1	Equity investments in:		
	a) Non consolidated subsidiaries	6,531,129	4,651,630
	b) Associates	11,356,238	954,623
	d-bis) Other companies	13,170,145	6,833,658
		31,057,512	12,439,911
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	15,393	21,000
	- due after the following year	2,535,784	1,881,606
		2,551,177	1,902,606
		2,551,177	4,521,680
3	Other securities	-	-
4	Financial derivatives reported as assets	28,906,152	-
	Total Financial assets (B-III)	62,514,842	16,961,591
	Total Fixed assets B	1,629,004,836	1,616,327,078
C CURRENT ASSETS			
I	<i>Inventory</i>		
1	Raw and ancillary materials and consumables	1,168,231,196	1,228,501,600
2	Work in progress and semi-finished products	350,138,527	295,726,067
3	Contract work in progress	2,378,424	1,972,278
4	Finished products and goods	536,383,944	423,955,383
5	Advance payments	11,686,324	85,488,950
	Total Inventory (C-I)	2,068,818,415	2,035,644,278
II	<i>Receivables</i>		
1	Trade receivables		
	- due within the following year	442,677,531	575,382,930
	- due after the following year	1,087,000	1,225,000
		443,764,531	576,607,930
2	From subsidiaries		
	- due within the following year	1,032,790	947,255
		1,032,790	947,255
3	From associated companies		
	- due within the following year	48,257,709	8,663,721
		48,257,709	8,663,721
4	From parent companies		
	- due within the following year	119,931,506	56,192,041
		119,931,506	56,192,041
5	From companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	56,940,798	102,681,290
		56,940,798	102,681,290
5-bis	Tax credits		
	- due within the following year	54,293,977	22,093,706
	- due after the following year	11,405,261	6,573,283
		65,699,238	28,666,989
5-ter	Deferred tax assets		
		48,776,740	47,904,419
5-quarter	From others		
	- due within the following year	89,781,017	38,824,162
	- due after the following year	2,776	292,180
		89,783,793	39,116,342
	Total receivables (C-II)	874,187,105	860,779,987
III	<i>Financial assets not held as fixed assets</i>		
4	Other equity investments	-	244,395
5	Financial derivatives reported as assets	14,515,732	15,532,483
6	Other securities	1,858,054	827
	Total Financial assets not held as fixed assets (C-III)	16,373,786	15,777,705
IV	<i>Cash and cash equivalents</i>		
1	Bank and postal deposits	808,261,233	794,051,839
2	Cheques	556,244	-
3	Cash on hand and cash equivalents	57,312	54,703
	Total cash and cash equivalents (C-IV)	808,874,789	794,106,542
	Totale Current assets C	3,768,254,095	3,706,308,512
D ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES			
	Accruals and deferrals	6,900,495	4,008,337
	Total accrued income and prepaid expenses D	6,900,495	4,008,337
	TOTAL ASSETS	5,409,334,237	5,331,818,738

LIABILITIES currency Euro		12/31/2022	12/31/2021
A	SHAREHOLDERS' EQUITY		
I	Share capital	695,318,116	695,318,116
II	Share premium reserve	-	-
III	Revaluation reserve	129,789,388	129,789,388
IV	Legal reserve	13,638,216	1,224,724
VI	Other reserves		
	- extraordinary reserve	2,458,913	-
	- consolidation reserve	505,925,855	215,161,007
	- reserve from conversion differences	(20,465,237)	(24,627,172)
	- reserve for foreign exchange translation gains	207,713	-
	- 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	-	-
	- difference from rounding off in Euro	-	(4)
	Total other reserves (VI)	488,127,244	190,533,831
VII	Reserve for projected cash flow hedges	33,183,149	(2,000,824)
VIII	Profits (losses) carried forward	-	-
IX	Profit (loss) for the year	401,763,546	304,375,174
	Total group shareholders' equity	1,761,819,659	1,319,240,409
	Minority interests in capital and reserves	40,835,601	32,751,387
	Profit/(Loss) pertaining to minority interest	9,779,988	8,288,067
	Total minority interest shareholders' equity	50,615,589	41,039,454
	Total Consolidated Shareholder's Equity A	1,812,435,248	1,360,279,863
B	RESERVES FOR RISKS AND EXPENSES		
1	For post-retirement benefits and similar obligations	4,660,249	4,426,623
2	For taxes, including deferred taxes	22,632,775	6,232,504
3	Financial derivatives reported as liabilities	36,641,533	7,984,587
4	Other	4,848,012	10,615,860
5	Consolidated provision for future risks and charges	2,426,600	-
	Total Provisions for risks and charges B	71,209,169	29,259,574
C	EMPLOYEE SEVERANCE PAY		
	Total employee severance pay C	13,159,399	12,941,929
D	PAYABLES		
3	to shareholders for loans		
	- due within the following year	9,962,400	10,235,400
		9,962,400	10,235,400
4	to banks		
	- due within the following year	358,402,687	251,333,917
	- due after the following year	631,786,726	733,219,098
		990,189,413	984,553,015
5	to other lenders		
	- due within the following year	214,913	115,794
	- due after the following year	569,048	241,955
		783,961	357,749
6	Advances		
	- due within the following year	29,888,252	7,329,727
		29,888,252	7,329,727
7	Trade payables		
	- due within the following year	2,296,865,818	2,683,537,600
		2,296,865,818	2,683,537,600
9	Payables to subsidiaries		
	- due within the following year	5,346,214	6,180,713
		5,346,214	6,180,713
10	Payables to associates		
	- due within the following year	1,223,855	17,123
		1,223,855	17,123
11	Payables to parent companies		
	- due within the following year	41,448,341	77,134,341
		41,448,341	77,134,341
11bis	Payables to companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	1,862,016	2,796,804
		1,862,016	2,796,804
12	Tax payables		
	- due within the following year	41,133,501	49,595,572
	- due after the following year	2,946,324	8,718,651
		44,079,825	58,314,223
13	Payables to welfare and social security organizations		
	- due within the following year	13,281,524	14,569,857
		13,281,524	14,569,857
14	Other payables		
	- due within the following year	61,109,148	75,861,499
	- due after the following year	42,707	2,109
		61,151,855	75,863,608
	Total Payables D	3,496,083,474	3,920,890,160
E	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME		
	Accruals and deferrals	16,446,947	8,447,212
	Total Accrued liabilities and deferred incomes E	16,446,947	8,447,212
	TOTAL LIABILITIES	5,409,334,237	5,331,818,738

MARCEGAGLIA STEEL SPA

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT COVERING FINANCIAL YEAR 2022

currency Euro		year 2022	year 2021
A	VALUE OF PRODUCTION		
1	Revenues from sales and services	8,574,335,810	7,752,637,939
2	Changes in inventories of work in progress, semi-finished and finished products	162,864,870	71,213,140
3	Changes in contract work in progress	396,890	(2,823,757)
4	Increase in fixed assets for internal work	8,567,039	8,263,270
5	Other revenues and income		
	- contributions during the year	85,201,527	4,225,041
	- other	20,917,774	17,486,130
	Total other revenues and income (5)	106,119,301	21,711,171
	Total Value of production A	8,852,283,910	7,851,001,763
B	COST OF PRODUCTION		
6	Raw and ancillary materials, consumables and goods	(6,554,904,441)	(6,661,093,739)
7	Services	(1,198,450,382)	(824,767,377)
8	Lease and rental expense	(12,198,523)	(11,535,131)
9	Personnel costs		
	a) salaries and wages	(195,560,629)	(197,317,396)
	b) social security contributions	(61,848,514)	(61,395,208)
	c) employee severance pay	(11,660,557)	(11,994,469)
	d) post-retirement benefits and similar obligations	(11,660,557)	(180,056)
	e) other personnel costs	(6,008,551)	(4,829,188)
	Total personnel costs (9)	(275,085,248)	(275,716,317)
10	Amortisation, depreciation and write-downs		
	a) amortisation	(25,073,723)	(24,717,738)
	b) depreciation	(145,122,604)	(138,943,324)
	c) other write-downs of fixed assets	(42,005)	(107,649)
	d) write-downs of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	(1,967,080)	(3,383,419)
	Total amortisation, depreciation and write-downs (10)	(172,205,412)	(167,152,130)
11	Changes in the inventory of raw and ancillary materials, consumables and goods	(61,939,782)	577,954,695
12	Provisions for risks	(696,481)	(822,410)
13	Other provisions	(68,308)	-
14	Other operating expenses	(21,818,699)	(22,356,576)
	Total Cost of Production B	(8,297,367,276)	(7,385,488,985)
	Difference between Value of Production and Costs of Production A - B	554,916,634	465,512,778
C	FINANCIAL INCOMES AND CHARGES		
15	Income from equity investments:		
	- in subsidiaries	-	-
	- in associates	-	-
	- in other companies	-	3,354,782
	Total income from equity investments (15)	-	3,354,782
16	Other financial incomes:		
	a) from receivables recorded as fixed assets		
	- from companies subject to control of the parent companies	-	-
	- from other companies	10	-
	Total income from receivables recorded as fixed assets (a)	10	-
	c) from securities reported as current assets other than equity investments	87,001	192,135
	d) income other than the above		
	- from subsidiaries	6,000	7,221
	- from associates	7,475	94,788
	- from parent companies	2,162,266	2,895,940
	- from companies subject to control of the parent companies	2,851,569	3,321,514
	- from others	20,526,692	2,624,659
	Total income other than the above (d)	25,554,002	8,944,122
	Total other financial incomes (16)	25,641,013	9,136,257
17	Interests and other financial charges		
	- paid to subsidiaries	(129,336)	(120,260)
	- paid to parent companies	(2,255,963)	(3,540,548)
	- paid to companies subject to control of parent company	(24,408)	(37,875)
	- paid to banks	(42,299,780)	(37,976,961)
	- other financial expenses	(60,167,191)	(41,386,061)
	Total Interests and other financial charges (17)	(104,876,678)	(83,061,705)
17-bis	Exchange rate gains and losses	102,388,120	1,869,679
	Total Financial incomes and Charges C	23,152,455	(68,700,987)
D	VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS		
18	Revaluations		
	of equity investments	-	412,273
	of financial fixed assets other than equity investments	-	-
	of securities recognised in current assets	-	77,022
	of financial derivatives	17,691,448	32,821,464
	Total revaluations (18)	17,691,448	33,310,759
19	Write-downs		
	of equity investments	(5,376,648)	(1,877,678)
	of financial fixed assets other than equity investments	-	-
	of securities recognised in current assets other than equity investments	(72,865)	-
	of financial derivatives	(57,872,969)	(2,417,797)
	Total write-downs (19)	(63,322,482)	(4,295,475)
	Total Value Adjustments of Financial Assets D	(45,631,034)	29,015,284

currency Euro		year 2022	year 2021
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES A-B+/-C+/-D			
Profit/(loss) before taxation A-B+/-C+/-D		532,438,055	425,827,075
20	Current, deferred and pre-paid income taxes for the year		
	- direct taxes for the year	(128,861,485)	(116,125,144)
	- direct taxes for previous years	(627,957)	181,212
	- deferred taxes	(6,107,074)	7,110,012
	- pre-paid taxes	243,671	(6,334,372)
	- charges and income related to the tax consolidation scheme	14,458,324	2,004,458
Total current, deferred and pre-paid income taxes for the year (20)		(120,894,521)	(113,163,834)
21	NET PROFIT/(LOSS)	411,543,534	312,663,241
PROFIT/(LOSS) PERTAINING TO MINORITY INTERESTS		9,779,988	8,288,067
PROFIT/(LOSS) PERTAINING TO THE GROUP		401,763,546	304,375,174

MARCEGAGLIA STEEL SPA

CASH FLOW STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2022

currency Euro

12/31/2022 12/31/2021

A CASH FLOWS FROM INCOME-GENERATING OPERATIONS (INDIRECT METHOD)			
	Profit (loss) for the year	411,543,534	312,663,241
	Income Tax	120,894,521	113,163,834
	Interest expenses /(income)	79,322,666	73,925,448
	(Dividends)	-	(5,554)
	(Gains)/Losses resulting from the disposal of assets	(4,394,511)	(2,572,941)
1	Profit (loss) for the year, before income taxes, interest, dividends and gains and losses from asset sales	607,366,210	497,174,028
	Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital		
	- provisions to funds	13,199,039	13,378,137
	- amortisation/Depreciation of fixed assets	170,196,327	163,661,062
	- write-downs due to permanent impairment	42,005	107,649
	- value adjustments of financial assets and financial liabilities on derivative financial instruments that do not involve cash transactions	45,631,034	(29,015,284)
	- other adjustments for non-cash items	(8,567,574)	(8,263,270)
	Total Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital	220,500,831	139,868,294
2	Cash flow before changes in net working capital	827,867,041	637,042,322
	Changes in net working capital		
	- decrease/(increase) in inventories	(26,913,240)	(668,924,963)
	- decrease/(increase) in trade receivables	144,235,426	(387,227,807)
	- increase/(decrease) in trade payables	(395,035,721)	853,507,655
	- decrease/(increase) in accrued incomes and prepaid expenses	(1,453,482)	(782,399)
	- increase/(decrease) in accrued expenses and deferred incomes	7,208,949	5,719,527
	- other changes in net working capital	(310,083,484)	31,874,244
	Total changes in net working capital	(582,041,552)	(165,833,743)
3	Cash flow after changes in net working capital	245,825,489	471,208,579
	Other adjustments		
	- interests received/(paid)	(69,226,926)	(72,000,324)
	- (income taxes paid)	-	-
	- dividends received	-	5,554
	- (utilisation of funds)	(13,211,894)	(14,253,108)
	- other collections/(payments)	-	-
	Total other adjustments	(82,438,820)	(86,247,878)
	Cash flow from income-producing operations A	163,386,669	384,960,701
B CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
	Property, plant and equipment		
	- (Flows from investments)	(118,314,397)	(125,763,825)
	- Flows from disinvestments	8,068,985	13,832,363
	Intangible fixed assets		
	- (Flows from investments)	(1,320,860)	(2,118,662)
	- Flows from disinvestments	12,129	-
	Financial fixed assets		
	- (Flows from investments)	(18,341,120)	(5,565,660)
	- Flows from disinvestments	23,301	4,091,615
	Current financial assets		
	- (Flows from investments)	-	-
	- Flows from disinvestments	331,396	9,210,114
	(Purchase of subsidiaries or business divisions net of liquid assets)	(15,315,354)	-
	Sale of subsidiaries or business divisions net of liquid assets	-	-
	Cash flows from investment activities B	(144,855,920)	(106,314,055)
C CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
	Third party resources		
	- increase/(decrease) in short-term liabilities to banks	(13,805,341)	5,930,692
	- new loans	704,694,818	127,100,291
	- (repayments of loans)	(692,182,676)	110,957,785
	Capital and reserves		
	- paid-in capital increase	-	(11,530,799)
	- (reimbursement of paid-in capital increase)	-	(12,847)
	- sale/(purchase) of own shares	-	-
	- (dividends and advances on dividends paid)	(108,500)	(83,470)
	Cash flows from financing activities C	(1,401,699)	33,507,680
	INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS A ± B ± C	17,129,050	312,154,326
	Exchange rate effect on cash and cash equivalents	(2,360,803)	130,869
	Cash and cash equivalents at beginning of year	794,106,542	481,821,347
	Bank and postal deposits	794,051,839	481,750,955
	Checks	-	4,640
	Cash on hand and cash equivalents	54,703	65,752
	of which are not freely usable	47,144,804	46,416,426
	Cash and cash equivalents at year end	808,874,789	794,106,542
	Bank and postal deposits	808,261,233	794,051,839
	Checks	556,244	-
	Cash on hand and cash equivalents	57,312	54,703
	of which not freely usable	55,097,688	47,144,804

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated financial statement preparation criteria and structure

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022 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 the consolidated companies 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, as a part of item A.VI "Other reserves" of shareholders' equity, of the items "Consolidation reserve", which includes all differences deriving from the consolidation process, and "Reserve from conversion differences", which represents the difference from the translation of financial statements of subsidiaries expressed in a foreign currency;
- 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 shareholders;
- 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 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 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 2022, 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 2022, 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 consolidated using the line-by-line method

Below is a list of the equity investments in subsidiaries as at 31 December 2022, 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 spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	695,318,116 EUR			parent company
Marcegaglia Carbon Steel spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	396,218,598 EUR	100%		
Marcegaglia Specialties spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	131,100,000 EUR	100%		
Marcegaglia Plates spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	35,000,000 EUR	100%		
Marcegaglia Ravenna spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	105,307,498 EUR	94.96%		
Marcegaglia Gazoldo Inox spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	31,592,250 EUR	94.96%		
Marcegaglia Buildtech srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	11,000,000 EUR	100%		
Marcegaglia do Brasil Ltda Rodovia BR 101 km 11 Garuva (SC) (Brasile)	381,600,000 BRL		99.8868%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. Kaliska 72 int - Praszka (Polonia)	108,400,000 PLN		91.8819%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia UK Ltd New Road, Netherton, Dudley (UK)	23,534,516 GBP		81.279%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia USA Inc. 1001 East Waterfront Drive, Munhall, (Pa) (USA)	86,876,440 USD		100%	Marcegaglia Specialties spa
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 spa
Mariven srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	100,000 EUR		65%	Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia RU Bolshaja Nizgorodskaja 92B Vladimir - Federazione Russa	1,099,325,274 RUB		100%	Mariven srl
Marcegaglia Mexico 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 spa Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Colombia S.A.S. km 1.5 via Funza Siberia Parque Industrial San Diego Bodega	10,231,533,893 COP		99.9999% 0.0001%	Marcegaglia Carbon Steel spa Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Palini e Bertoli spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	20,000,000 EUR		100%	Marcegaglia Plates spa
Trafital spa via A. Colombo, 301 - Gorla Minore, Va	5,500,000 EUR		100%	Marcegaglia Specialties spa

Compared to the previous year, it should be noted that the company Trafital spa was included in the scope of consolidation as of 1 July 2022. The Marcegaglia Group, through its subsidiary Marcegaglia Specialties spa, acquired the entire share capital of Trafital spa, one of Italy's historic wire drawing mills. With this acquisition, the Group thus expands its already extensive production offer by adding a range of drawn products complementary to those currently processed at the Contino di Volta Mantovana plant.

It should also be noted that in early 2022, a third shareholder invested in the subsidiary Marcegaglia UK, which then exited at the end of this year. As a result of these transactions, the percentage held in the subsidiary Marcegaglia UK came to 81.279% at the end of the year.

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 spa
Marcegaglia France Sarl Le Bois des Cotes II Route Nationale 6 n.300 - Limonest	EUR 50,000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Iberica s.a. Calle Solsona,3 - S.P. de Magoda-B (ES)	EUR 120,220		51%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia India Private Limited EC 58, Sector I, Sal Lake, Kolkata-700064, West Bengal India	INR 100,251		90%	Marcegaglia Carbon Steel spa
			10%	Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia North Europe s.a. 8, Um Woeller, L-4410 Soleuvre - Luxembourg	EUR 31,000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Romania Str. Taietura Turcului 47, Judetul Clu-Napoca - Romania	RON 10,014,048		99.998%	Marcegaglia Buildtechl srl
			0.002%	Marcegaglia Investments srl
Marcegaglia Perù sac Av. Paz Soldan no. 170, San Isidro - Lima - Perù	PEN 4,240,707		99%	Marcegaglia Buildtechl srl
Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd PO Box 161 Europa Link Sheffield S9 1TZ - UK				
Fagersta Stainless Aktiebolag Box 508, SE-737 25 Fagersta - Sweden				
Marcegaglia Stainless Richburg LLC 3043 Crenshaw Pkwy, Richburg SC 29729 - USA				

The holdings in Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta Stainless and Marcegaglia Stainless Richburg refer to costs incidental to the acquisition of the entire share capital of Outokumpu's stainless steel long products division. The transaction formally closed on 3 January 2023.

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", adjusted for impairment, 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 srl Zona Industriale S.Atto - Teramo	EUR 780,000		50,00%	Marcegaglia Carbon Steel spa
			12.50%	Marcegaglia Carbon Steel spa
			12.50%	Marcegaglia Specialties spa
Consorzio Absolute scarl Pozzuolo del Friuli (UD) - frazione Cagnacco, via Buttrio, n. 28	EUR 50,000		12.50%	Marcegaglia Ravenna spa
			12.50%	Marcegaglia Gazoldo Inox spa
Marcegaglia Gulf LLC Doha, State of Qatar	QAR 27,700,000		49%	Marcegaglia Buildtechl srl
SM Tunis Acier Parc d'Activites Economiques - Bizerte (Tunisia)	EUR 1,800,000		50%	Marcegaglia Carbon Steel spa

In March 2022, the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel spa signed an equal partnership agreement with the Rapullino entrepreneurial family for the management of the company Sideralba Magreb, renamed SM Tunis Acier, by purchasing 50% of the shares of the Maghrebi company from Sideralba spa.

Pursuant to Art. 36, paragraph 2, of Legislative Decree 127/91, it is specified that such equity investments are measured "at cost", adjusted for impairment, 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 the parent company 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 "Equity 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 Dec. 2022	Avg. exchange rate for 2022
Brazilian Real (BRL)	5.6386	5.4399
Colombian Peso (COP)	5,172.4700	4,473.2800
British Pound (GBP)	0.8869	0.8528
Mexican Peso (MXN)	20.8560	21.1869
Peruvian New Sol (PEN)	4.0459	4.0376
Polish Zloty (PLN)	4.6808	4.6861
Qatar Rial (QAR)	3.8824	3.8331
Romanian Leu (RON)	4.9495	4.9313
Russian Rouble (RUB)	79.0204	73.9712
Turkish Lira (TRY)	19.9649	17.4088
United States Dollar (USD)	1.0666	1.0530

Reporting date of the consolidated financial statements

The financial statements of the parent company and the other consolidated companies closed the year on 31 December 2022.

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

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. Any 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 it has been purchased, for up to the cost incurred, or if it results from the consolidation process, to the extent permitted by the impairment test. In the exceptional cases where its useful life cannot be estimated reliably, goodwill is amortised over a maximum period of ten years.

If there is impairment, intangible fixed assets are written down and recorded in the financial statements at such lower value; if in the future the reasons for the impairment no longer apply, the original cost is restored with the exception of value adjustments of goodwill.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at purchase or production cost increased by statutory monetary revaluations, and are reported in the financial statements net of accumulated depreciation. Revaluations are only maintained if required by law. If there is impairment, property, plant and equipment are written down using special adjusting provisions and recorded in the financial statements at such lower value; if in the future the reasons for the impairment no longer apply, the original cost is restored. Maintenance costs that increase the useful life of assets to which they are related are allocated to such assets and depreciated based on their remaining useful lives. All ordinary maintenance costs are instead entirely charged to the income statement. 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.

Equity investments and investment securities

Equity investments and securities are measured at acquisition or subscription cost. If there is impairment, financial fixed assets are written down using special adjusting provisions and recorded in the financial statements at such lower value; if in the fu-

ture the reasons for the impairment no longer apply, the original cost is restored. Equity investments denominated in foreign currencies are recorded at the exchange rate in effect at the time of purchase or subscription or at the reporting date, if lower, provided such reduction is considered permanent.

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.).

The value of final inventories of steel materials was determined using the LIFO method in steps.

The estimated amount of the “LIFO reserve” deriving from the measurement of steel materials on the basis of the LIFO in steps amounted to approximately 967 million Euros prior to taxation and 697 million Euros, net of the relative IRES and IRAP taxation.

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 va-

lue 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 (both held as fixed and current assets) are booked using the depreciated 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 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 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 17bis “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 (31/12/2022). 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 allocated 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.

Provision for 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 amorti-

sed 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 valued at amortised cost are entered 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 (31/12/2022). 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 the sale of movable assets, risks and benefits are transferred when the goods are shipped or delivered;
- b) for goods that require notarisation (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 notarisation (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 recor-

ded 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. If this reserve has a positive sign pursuant to OIC 32, it is reduced by the relative deferred taxation. 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	Opening amount	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
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 (1,194,188 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 Mexico 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.

	Initial book value	Accumulated amortisation/write-down	Opening amount	New posts	Amortisation	Write-downs	Closing amount
Marcegaglia USA Inc.	21,614,263	21,152,915	461,348	-	461,348	-	-
Marcegaglia do Brasil Lda	38,194,797	30,520,527	7,674,270	-	2,001,984	-	5,672,286
Marcegaglia Mexico S. De R.L. De C.V.	448,533	134,560	313,973	-	44,853	-	269,120
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3,335,171	694,827	2,640,344	-	333,517	-	2,306,827
Total goodwill from the consolidation process	63,592,764	52,502,829	11,089,935	-	2,841,702	-	8,248,233
Goodwill due to the acquisition of companies deriving from the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Buildtech	291,667	69,446	222,221	-	55,555	-	166,666
Total goodwill from statutory financial statements	291,667	69,446	222,221	-	55,555	-	166,666
Total goodwill	63,884,431	52,572,275	11,312,156	-	2,897,257	-	8,414,899

All goodwill, including newly recognised 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.

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 spa 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, to the extent of generating 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; steel cold-drawn bars and 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 guardrail for roads; steel tubes; steel strips; sheets; metal fences; metal gates; metal fasteners;
- Class 37: construction of metallurgical plants and facilities for power production; 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 trademark value. It has therefore been verified that the prospective profitability of the Group is able to guarantee the recovery of the residual value at 31/12/2022 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 trademark 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 book value	Accumulated depreciation	Opening amount	Amortisation	Closing amount
Marcegaglia trademark	201,000,000	123,950,000	77,050,000	20,100,000	56,950,000
Total	201,000,000	123,950,000	77,050,000	20,100,000	56,950,000

START-UP AND EXPANSION COSTS AND DEVELOPMENT COSTS

Start-up and expansion costs refer for the most part to start-up costs capitalised by the subsidiary Marcegaglia Do Brasil (81,214 Euros); residual costs refer to expenses for mergers taking place in 2021 incurred by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties.

Start-up and expansion costs	Gross amount	Accumulated amortisation	Net amount
Other	2,444,193	(2,351,536)	92,657
Total	2,444,193	(2,351,536)	92,657

There are no capitalised development costs.

VALUE REDUCTIONS TO INTANGIBLE FIXED ASSETS

There were no value reductions to intangible fixed assets for the period.

FINANCIAL CHARGES CAPITALISED

During the year in question, no financial charges were capitalised.

Property, plant and equipment

Changes in property, plant and equipment

See ANNEX 1B for changes in property, plant and equipment.

Value reductions to property, plant and equipment

During the period under review, the subsidiary Marcegaglia Ru made write-downs of plant and machinery of approximately 42,000 Euros.

Leases

Information on lease transactions

In their financial statements, the Italian subsidiaries 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, if this case arose, the book values of the subsidiaries would be adjusted in order to record the leasing transactions using the finance method.

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 subsidiaries	6,531,129	6,531,129
Equity investments in associates	11,356,238	11,356,238
Equity investments in other companies	13,170,145	13,170,145
Receivables from others	2,551,177	2,551,177
Derivatives held as fixed assets	28,906,152	28,906,152
Total	62,514,841	62,514,841

CURRENT ASSETS

Inventories

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Change in scope of consolidation	Provisions	Utilisation	Changes during the year	Closing amount
Raw and ancillary materials and consumables, gross	1,244,956,330	(562,882)	2,583,163	-	-	(42,375,672)	1,204,600,939
Provision for the impairment of raw and ancillary materials and consumables	(16,454,730)	5,719	-	(20,029,226)	51,634	56,860	(36,369,743)
1. Raw and ancillary materials and consumables	1,228,501,600	(557,163)	2,583,163	(20,029,226)	51,634	(42,318,812)	1,168,231,196
Work in progress and semi-finished products, gross	295,736,094	367,592	1,602,293	-	-	57,773,699	355,479,678
Provision for the impairment of work in progress and semi-finished products	(10,027)	(1,100)	-	(5,331,406)	1,360	22	(5,341,151)
2. Work in progress and semi-finished products	295,726,067	366,492	1,602,293	(5,331,406)	1,360	57,773,721	350,138,527
Contract work in progress, gross	2,204,350	9,990	-	-	-	455,075	2,669,415
Provision for the impairment of contract work in progress	(232,072)	-	-	(74,894)	15,974	1	(290,991)
3. Contract work in progress	1,972,278	9,990	-	(74,894)	15,974	455,076	2,378,424
Finished products and goods, gross	424,519,232	802,237	2,274,024	-	-	111,340,588	538,936,081
Provision for the impairment of finished product and goods	(563,849)	(22,432)	-	(2,151,171)	151,059	34,256	(2,552,137)
4. Finished products and goods	423,955,383	779,805	2,274,024	(2,151,171)	151,059	111,374,844	536,383,944
5. Advance payments	85,488,950	497,901	-	-	-	(74,300,527)	11,686,324
Total inventories	2,035,644,278	1,097,025	6,459,480	(27,586,697)	220,026	52,984,302	2,068,818,415

Higher provisions for the impairment of raw and ancillary materials and consumables were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (18,058,911 Euros), Marcegaglia Ravenna (6,323,955 Euros), Marcegaglia Specialties (6,077,347 Euros), Marcegaglia Poland (2,014,399 Euros) and Marcegaglia Buildtech (1,536,441 Euros).

Provisions for work in progress and semi-finished products were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (5,331,406 Euros) and Marcegaglia Mexico (9,745 Euros).

The provision for the impairment of contract work in progress was recognised by the subsidiary Marcegaglia Buildtech.

The higher provisions for the impairment of finished products and goods for resale were recorded by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (1,633,046 Euros), Marcegaglia Russia (573,925 Euros) and Marcegaglia Buildtech (264,025 Euros).

Change in property, plant and equipment held for sale

	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Property, plant and equipment held for sale	1,636,800	-	1,636,800
Write-down provision	-264,025	-	-264,025
Total property, plant and equipment held for sale	1,372,775	-	1,372,775

The value of fixed assets held for sale is attributable to certain properties owned by the subsidiary Marcegaglia Buildtech that are no longer used in the production cycle, which have been set aside for this purpose.

RECEIVABLES

Changes in receivables recorded in current assets

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Trade receivables, gross	605,410,280	840,378	10,921,679	(147,639,441)	469,532,896
Provision for doubtful debt from customers	(28,802,350)	157,520	(359,085)	3,235,550	(25,768,365)
1) Trade receivables	576,607,930	997,898	10,562,594	(144,403,891)	443,764,531
Receivables from subsidiaries, gross	947,255	-	-	85,535	1,032,790
2) Receivables from subsidiaries	947,255	-	-	85,535	1,032,790
Receivables from associates, gross	8,663,721	(34,485)	-	39,628,473	48,257,709
3) Receivables from associates	8,663,721	(34,485)	-	39,628,473	48,257,709
Receivables from parent companies - gross value	56,192,041	-	-	63,739,465	119,931,506
4) Receivables from parent companies	56,192,041	-	-	63,739,465	119,931,506
Receivables from companies subject to control of parent companies, gross	102,681,290	-	-	(45,740,492)	56,940,798
5) Receivables from companies subject to control of parent companies	102,681,290	-	-	(45,740,492)	56,940,798
Tax credits, gross	28,666,989	389,251	1,133,413	35,509,584	65,699,238
5-bis) Tax credits	28,666,989	389,251	1,133,413	35,509,584	65,699,238
5-ter) Deferred tax assets	47,904,419	566,851	-	305,470	48,776,740
Receivables from others, gross	39,116,342	95,988	324,394	50,320,655	89,857,379
Provision for doubtful debt from others	-	-	-	(73,586)	(73,586)
5-quater) Receivables from others	39,116,342	95,988	324,394	50,247,069	89,783,793
Total Receivables	860,779,987	2,015,503	12,020,401	(628,786)	874,187,105

The significant increase in tax credits is mainly due to the recognition on an accrual basis for the Italian companies of tax credits for the purchase of electricity and gas as set forth in the various “aid” decrees issued by the Government, supplemented and accompanied by the various ensuing circulars and resolutions. This legislation establishes that both companies with high gas and electricity consumption (gas- and energy-intensive companies), and those other than the aforementioned, may benefit from a tax credit calculated based on electricity and gas consumption, as an operating grant for the purchase of those utilities to be used for offsetting or transferred to third parties. In particular, in 2022 the Italian companies benefited from tax credits for the purchase of natural gas for a total of about 41.2 million Euros and tax credits for the purchase of electricity totalling about 39.5 million Euros. The residual amount of tax credit accrued in 2022 and not used in offsetting as of 31/12/2022 by the above-mentioned Italian companies and which will therefore be used in the 2023 financial year in accordance with existing regulations amounts to approximately 21.1 million Euros.

Receivables recorded in current assets with a residual term of more than five years

	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Trade receivables	443,764,531	442,677,531	1,087,000	535,000
Receivables from subsidiaries	1,032,790	1,032,790	-	-
Receivables from associates	48,257,709	48,257,709	-	-
Receivables from parent companies	119,931,506	119,931,506	-	-
Receivables from companies subject to control of parent companies	56,940,798	56,940,798	-	-
Tax credits	65,699,238	54,293,977	11,405,261	-
Deferred tax assets	48,776,740	-	-	-
Receivables from others	89,783,793	89,781,017	2,776	-
Total receivables	874,187,105	829,279,247	12,495,037	535,000

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 opening balance	Utilisation	Provisions	Reclassifications	Impact from change in scope of consolidation	Exchange rate difference on changes during the year	Closing amount
Provision for doubtful debt from customers	28,802,350	(157,520)	(5,146,453)	1,937,455		359,085	(26,552)	25,768,365
Provision for doubtful debt from others	-	-	-	-	73,586	-	-	73,586
Total provision for doubtful debt	28,802,350	(157,520)	(5,146,453)	1,937,455	73,586	359,085	(26,552)	25,841,951

The main additions to the provision for doubtful debt due from customers were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (718,464 Euros), Marcegaglia Turkey (657,856 Euros) and Marcegaglia Palini e Bertoli (398,667 Euros).

The largest utilisations were posted by the subsidiaries Marcegaglia Buildtech (2,980,897 Euros) and Marcegaglia do Brasil (1,682,791 Euros).

The column reclassifications of the provision for doubtful debt from others amounting to 73,586 Euros related to a better presentation of receivables between original value and the provision for bad debt.

Receivables from subsidiaries, related companies, parent companies and associates

Receivables from subsidiaries, related companies, parents and associates relate to the balance deriving from commercial transactions between the company and the various counterparties, whose settlement has not yet taken place, as well as the balances of intercompany current accounts specifically instituted, to which the settlements of the specified and/or financial transactions are transferred.

Receivables from parent companies also include any credit positions deriving from tax consolidation and/or Group VAT.

Please refer to the Report on Operations for further information on changes in payables to subsidiaries, associated companies and parent companies.

Detail of receivables from others

	Opening amount	Changes during the year	Impact from change in scope of consolidation	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	32,495,778	45,455,426		77,951,204	77,951,204	-	-
Advances to suppliers	2,119,649	3,290,185	2,000	5,411,834	5,411,834	-	-
Social security receivables	798,314	834,322	81,765	1,714,401	1,714,401	-	-
Advances to employees	31,277	94,318	34	125,629	125,629	-	-
Other receivables	3,671,324	668,806	240,595	4,580,725	4,577,949	2,776	-
Total receivables from others	39,116,342	50,343,057	324,394	89,783,793	89,781,017	2,776	-

FINANCIAL ASSETS NOT HELD AS FIXED ASSETS

Changes in financial assets not held as fixed assets

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Changes during the year	Closing amount
Other equity investments not held as fixed assets	244,395	-	(244,395)	-
Financial derivatives reported as assets	15,532,483	(147)	(1,016,604)	14,515,732
Other securities not held as fixed assets	827	91	1,857,136	1,858,054
Total financial assets not held as fixed assets	15,777,705	(56)	596,137	16,373,786

CURRENT ASSETS: CASH AND CASH EQUIVALENTS

Changes in cash and cash equivalents

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Bank and postal deposits	794,051,839	(1,914,778)	3,614,931	12,509,241	808,261,233
Cheques				556,244	556,244
Cash on hand and cash equivalents	54,703	(206)	13,658	(10,843)	57,312
Total cash and cash equivalents	794,106,542	(1,914,984)	3,628,589	13,054,642	808,874,789

The balance at 31.12.2022 of bank and postal deposits includes the balance of certain term current accounts in favour of securitisation companies in relation to the assignment of receivables without recourse for a total of 51,276,425 Euros.

ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Accrued income	28,514	(1,153)	2,505	51,519	81,385
Prepaid expenses	3,979,823	7,520	204,889	2,626,878	6,819,110
Total accrued income and prepaid expenses	4,008,337	6,367	207,394	2,678,397	6,900,495

Breakdown of the accrued income

Accrued income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Accrued rent/lease income		43,924	43,924
Interest account contributions		16,150	16,150
Other	28,514	(7,203)	21,311
Total accrued income	28,514	52,871	81,385

Breakdown of prepaid expenses

Prepaid expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Prepaid interest expenses	277,778	518,969	796,747
Prepaid rent/lease expenses	35,809	36,3	72,109
Prepaid commission expenses on sureties	1,459,669	(711,904)	747,765
Prepaid accessory m/l term financial expenses	779,273	2,193,469	2,972,742
Prepaid expenses on leasing transactions	-	114,574	114,574
Machinery and plant maintenance fees	16,044	62,851	78,895
Hardware and software maintenance fees	41,941	(11,097)	30,844
Subscription fees	294	2,974	3,268
Supervisory costs	-	9,793	9,793
insurance premiums	383,334	49,952	433,286
Grey certificates	48,146	811,899	860,045
Advertising expenses	24,411	(6,342)	18,069
Miscellaneous consultations	13,639	4,685	18,324
Other	899,485	(236,836)	662,649
Total prepaid expenses	3,979,823	2,839,287	6,819,110

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.

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 2020 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	1,224,724	12,413,492	-	-	-	-	13,638,216
Statutory reserves	-	-	-	-	-	-	-
Other reserves							
- Extraordinary reserve	-	2,458,913	-	-	-	-	2,458,913
- Consolidation reserve	215,161,007	289,295,056	-	825,903	643,889	-	505,925,855
- Reserve for foreign exchange translation gains	-	207,713	-	-	-	-	207,713
- Reserve from conversion differences	-24,627,172	-	-	-17,224	4,179,159	-	-20,465,237
- Other non-available reserves	-	-	-	-	-	-	-
- Difference from rounding off in Euro	-4	-	-	-	4	-	-
Total other reserves	190,533,831	291,961,682	-	808,679	4,823,052	-	488,127,244
Reserve for projected cash flow hedges	-2,000,824	-	35,183,973	-	-	-	33,183,149
Profit (loss) carried forward	-	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) for the year pertaining to the group	304,375,174	-304,375,174	-	-	-	401,763,546	401,763,546
Negative treasury share reserve	-	-	-	-	-	-	-
Total group shareholders' equity	1,319,240,409	-	35,183,973	808,679	4,823,052	401,763,546	1,761,819,659
Minority interests in capital and reserves	32,751,387	8,288,067	698	-424,525	219,974	-	40,835,601
Profit (loss) for the year pertaining to minority interest	8,288,067	-8,288,067	-	-	-	9,779,988	9,779,988
Total minority interest shareholders' equity	41,039,454	-	698	-424,525	219,974	9,779,988	50,615,589
Total consolidated shareholders' equity	1,360,279,863	-	35,184,671	384,154	5,043,026	411,543,534	1,812,435,248

Reconciliation between parent company shareholders' equity and net profit (loss) and shareholders' equity and net profit reported in consolidated financial statements at 31/12/2022

	FY 2022			FY 2021		
	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 statutory financial statements	1,246,027,650	325,206,895	1,571,234,545	962,581,733	248,269,856	1,210,851,589
Difference between shareholders' equity of consolidated companies and the book value of the relevant equity investments	517,688,685		517,688,685	242,051,308		242,051,308
Reserve from conversion differences resulting from the elimination of equity investments in foreign subsidiaries	-20,465,237		-20,465,237	-24,627,172		-24,627,172
Net profit (loss) for the year of fully consolidated companies net of minority interests		342,905,695	342,905,695		272,867,893	272,867,893
Derecognition of write-downs and revaluations of equity investments/receivables within the scope of consolidation	-414,908,207	-262,874,178	-677,782,385	-199,605,144	-214,012,498	-413,617,642
Derecognition of intra-group capital gains/losses and derecognition of write-downs/revaluations of other equity items other than equity investments	-1,708,559	-450,215	-2,158,774	-1,800,307	91,747	-1,708,560
Goodwill arising from consolidation – group	11,089,935	-2,841,702	8,248,233	13,931,637	-2,841,702	11,089,935
Reallocation of negative consolidation differences due to change of scope to the values of assets or to the income statement	14,140,906		14,140,906	14,140,906		14,140,906
Adjustments to bring financial statements in line with the accounting standards of the consolidated financial statements (*)	8,247,820		8,247,820	8,247,820		8,247,820
Other consolidation entries	-56,880	-182,949	-239,829	-55,545	-122	-55,667
Increase/decrease in reserve to round amounts to whole Euros			-	-1		-1
Group consolidated shareholders' equity	1,360,056,113	401,763,546	1,761,819,659	1,014,865,235	304,375,174	1,319,240,409

(*) 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 opening balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Payables to shareholders for loans	10,235,400			(273,000)	9,962,400
Payables to banks	984,553,015	500,681	1,997,640	3,138,077	990,189,413
Payables to other lenders	357,749	76,292	124,420	225,500	783,961
Advance payments	7,329,727	(187,110)		22,745,635	29,888,252
Trade payables	2,683,537,601	1,867,506	9,679,691	(398,218,980)	2,296,865,818
Payables to subsidiaries	6,180,713			(834,499)	5,346,214
Payables to associates	17,123			1,206,732	1,223,855
Payables to parent companies	77,134,341	(10,068)		(35,675,932)	41,448,341
Payables to companies subject to control of parent companies	2,796,804	11,541		(946,329)	1,862,016
Tax payables	58,314,223	(127,819)	692,698	(14,799,277)	44,079,825
Payables to welfare and social security organisations	14,569,857	(11,929)	126,809	(1,403,213)	13,281,524
Other payables	75,863,607	(46,888)	720,322	(15,385,186)	61,151,855
TOTAL PAYABLES	3,920,890,160	2,072,206	13,341,580	(440,220,472)	3,496,083,474

Payables with a residual term of more than five years

	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Payables to shareholders for loans	9,962,400	9,962,400		
Payables to banks	990,189,413	358,402,687	631,786,726	150,164,048
Payables to other lenders	783,961	214,913	569,048	
Advance payments	29,888,252	29,888,252		
Trade payables	2,296,865,818	2,296,865,818		
Payables to subsidiaries	5,346,214	5,346,214		
Payables to associates	1,223,855	1,223,855		
Payables to parent companies	41,448,341	41,448,341		
Payables to companies subject to control of parent companies	1,862,016	1,862,016		
Tax payables	44,079,825	41,133,501	2,946,324	
Payables to welfare and social security organisations	13,281,524	13,281,524		
Other payables	61,151,855	61,109,148	42,707	
TOTAL PAYABLES	3,496,083,474	2,860,738,669	635,344,805	150,164,048

As a result of the posting of misalignments between the carrying amounts of tangible fixed assets for statutory and tax purposes and the write-back of some property, plant and equipment, both operations performed pursuant to Decree Law no. 104/2020 converted into Law no. 216/2020, as described in detail in the introduction to the valuation criteria of the Notes to the Financial Statements for the year 2020, the substitute tax charge was recorded in the year 2020. The last instalment amounting to approximately 8.4 million Euros is included in the item tax payables due within the next financial year.

Payables to banks

With reference to the trend in bank debt, it should be noted that during May 2022 the parent Marcegaglia Steel continued its activities to try to better balance the Group's banking exposure in the short and medium/long term, taking out a new loan for 1 billion Euros from a pool of banks on 24/05/2022, under very competitive conditions with respect to previous loans.

The new loan is divided into three different lines:

- 1) Facility A amounting to 700 million Euros;
- 2) Facility B amounting to 200 million Euros;
- 3) A revolving cash facility (RCF) amounting to 100 million Euros.

The duration of the contract is six years, it provides for six-monthly instalments, the rate is indexed to changes in the six-month Euribor and no collateral is provided.

Facility A was disbursed when the contract was signed and was allocated in its entirety to the repayment of the 2018, 2019 and 2020 pool loans and the RCF obtained with the 2018 loan.

Therefore, all outstanding mortgages and liens securing the previous extinguished loans were cancelled. These collateral guarantees were issued by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel spa and Marcegaglia Specialties spa as third-party providers of the mortgages.

Facility B will be disbursed in May 2023, while the new RCF began to be used in the course of August 2022.

The other outstanding loans continue their repayment schedule.

Below are the repayment schedules of the outstanding facilities disbursed by the Banking Pool during 2022 as well as the repayment schedules of the other outstanding loans held by the parent Marcegaglia Steel spa.

Maturities	Pool loan disbursed 2022	EIB loan disbursed in 2019	EIB loan disbursed in 2020	Total
30/06/2023	44,500,000	5,960,286	1,182,571	51,642,857
31/12/2023	44,550,000	5,960,286	1,182,571	51,692,857
30/06/2024	44,550,000	5,960,286	1,182,571	51,692,857
31/12/2024	44,550,000	5,960,286	1,182,571	51,692,857
30/06/2025	44,550,000	5,960,286	1,182,571	51,692,857
31/12/2025	44,550,000	5,960,286	1,182,571	51,692,857
30/06/2026	62,050,000	5,960,284	1,182,571	69,192,855
31/12/2026	62,050,000	-	1,182,571	63,232,571
30/06/2027	62,050,000	-	1,182,575	63,232,575
31/12/2027	62,050,000	-	-	62,050,000
24/05/2028	140,000,000	-	-	140,000,000
Total	655,450,000	41,722,000	10,643,143	707,815,143

At 31.12, 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
Pool loan disbursed 2022 - Marcegaglia Steel	655,450,000	89,050,000	566,400,000	140,000,000
EIB loan disbursed in 2019 - Marcegaglia Steel	41,722,000	11,920,572	29,801,428	-
EIB loan disbursed in 2020 - Marcegaglia Steel	10,643,143	2,365,142	8,278,001	-
Loan disbursed in 2020 under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	74,000,000	74,000,000	-	-
Loan disbursed in 2021 under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	100,000,000	100,000,000	-	-
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan tranche disbursed in 2021	5,254,686	775,667	4,479,019	-
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan tranche disbursed in 2022	3,307,090	488,174	2,818,916	-
Credit Agricole loan (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5,600,000	1,120,000	4,480,000	-
Credit Agricole loan (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	3,600,000	-	3,600,000	1,800,000
Centrobanca loan - Marcegaglia Carbon Steel	185,114	92,276	92,838	-
Credit Agricole loan (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	6,930,000	-	6,930,000	3,465,000
Intesa loan - Marcegaglia Poland	5,732,793	5,732,793	-	-
Aliro Bank loan - Marcegaglia Poland	2,109,851	-	2,109,851	-
PKO BP loan - Marcegaglia Poland	250,827	-	250,827	-
Credit Agricole loan - Marcegaglia Poland	357,914	357,914	-	-
ING loan - Marcegaglia Poland	100,402	-	100,402	-
HSBC loan - Marcegaglia UK	5,671,858	125,827	5,546,031	5,042,722
Simest loan - Trafital	480,000	-	480,000	-
BPER loan - Trafital	917,594	331,340	586,254	-
Credit Agricole loan - Trafital	203,514	203,514	-	-
Total	922,516,786	286,563,219	635,953,567	150,307,722

Loans are measured at amortised cost if the effects resulting from the application of this approach have been deemed material in accordance with accounting standard OIC19. Where, on the other hand, such materiality does not exist, the relative loan has been recognised at nominal value.

Therefore, with regard to loans measured according to the amortised cost method, the effective interest rate was calculated by comparing

- (i) the nominal value of the loans net of transaction costs and
- (ii) projected outflows to repay principal.

The amortised cost repayment schedule was constructed on this basis, 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	Disbursements of new loans for the year	Loan repayments for the year	Amortised cost effect for the year	Closing debt	Financial charge for the year due to application of amortised cost criterion (Item C17)
Principal owed (nominal value)	322,041,850	700,000,000	-366,591,850		655,450,000	
Unamortised residual transaction costs relating to loans paid off in May 2022	-2,435,208			2,435,208	-	2,435,208
Transaction costs (amortised cost criterion)		-6,518,597		786,416	-5,732,181	786,416
Total recorded in financial statements	319,606,642	693,481,403	-366,591,850	3,221,624	649,717,819	3,221,624

Thus, the application of the amortised cost criterion resulted in recording higher financial charges in the income statement (item C17) totalling 3,221,624 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	191,611,219	-191,611,219	-	-	-	-	
Facility B - Marcegaglia Steel	53,600,641	-53,600,641	-	-	-	-	
2019 Pool loan - Marcegaglia Steel	74,394,783	-74,394,783	-	-	-	-	
Pool loan pursuant to Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	300,000,000	-300,000,000	-	-	-	-	
Pool loan disbursed 2022 - Marcegaglia Steel	-	649,717,819	649,717,819	87,484,659	562,233,160	139,856,326	Amortised cost
EIB loan - Marcegaglia Steel	53,642,571	-11,920,571	41,722,000	11,920,572	29,801,428	-	Nominal value
EIB loan disbursed in 2020 - Marcegaglia Steel	13,008,285	-2,365,142	10,643,143	2,365,142	8,278,001	-	Nominal value
Loan disbursed in 2020 under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	74,000,000	-	74,000,000	74,000,000	-	-	Nominal value
Loan disbursed in 2021 under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	100,000,000	-	100,000,000	100,000,000	-	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan disbursed in 2021	5,254,686	-	5,254,686	775,667	4,479,019	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan disbursed in 2022	-	3,307,090	3,307,090	488,174	2,818,916	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5,600,000	-	5,600,000	1,120,000	4,480,000	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	-	3,600,000	3,600,000	-	3,600,000	1,800,000	Nominal value
Centrobanca loan - Marcegaglia Carbon Steel	276,83	-91,716	185,114	92,276	92,838	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	-	6,930,000	6,930,000	-	6,930,000	3,465,000	Nominal value
Santander loan - Marcegaglia Poland	7,371,601	-7,371,601	-	-	-	-	Nominal value
Pekao loan - Marcegaglia Poland	9,749,566	-9,749,566	-	-	-	-	Nominal value
BNP-PARIBAS loan - Marcegaglia Poland	3,551,329	-3,551,329	-	-	-	-	Nominal value
Bank Millennium loan - Marcegaglia Poland	1,667,980	-1,667,980	-	-	-	-	Nominal value
Intesa loan - Marcegaglia Poland	-	5,732,793	5,732,793	5,732,793	-	-	Nominal value
Aliro Bank loan - Marcegaglia Poland	-	2,109,851	2,109,851	-	2,109,850	-	Nominal value
PKO BP loan - Marcegaglia Poland	-	250,827	250,827	-	250,827	-	Nominal value
Credit Agricole loan - Marcegaglia Poland	-	357,914	357,914	357,914	-	-	Nominal value
ING loan - Marcegaglia Poland	-	100,402	100,402	-	100,402	-	Nominal value
Yapi ve Kredi Bankasi A.S. loan - Marcegaglia Turkey	860,710	-860,710	-	-	-	-	Nominal value
HSBC loan - Marcegaglia UK	6,184,076	-512,218	5,671,858	125,827	5,546,031	5,042,722	Nominal value
Intesa loan - Marcegaglia RU	2,414,006	-2,414,006	-	-	-	-	Nominal value
Sberbank loan - Marcegaglia RU	7,204,902	-7,204,902	-	-	-	-	Nominal value
Unicredit loan - Marcegaglia RU	2,209,520	-2,209,520	-	-	-	-	Nominal value
Simest loan - Trafital	-	480,000	480,000	-	480,000	-	Nominal value
BPER loan - Trafital	-	917,594	917,594	331,34	586,254	-	Nominal value
Credit Agricole loan - Trafital	-	203,514	203,514	203,514	-	-	Nominal value
Total	912,602,705	4,181,900	916,784,605	284,997,878	631,786,726	150,164,048	

Payables to subsidiaries, related companies, parent companies and associates

It should be noted that payables to subsidiaries, related companies, parents and associates relate to the balance deriving from commercial transactions between the company and the various counterparties, whose settlement has not yet taken place, as well as the balance of intercompany current accounts specifically instituted, to which the settlements of the specified and/or financial transactions are transferred. Payables to parent companies also include any payables deriving from tax consoli-

dation and/or Group VAT.

Please refer to the Report on Operations for further information on changes in payables to subsidiaries, associated companies and parent companies.

Other Payables

	Opening amount	Changes during the year	Impact from change in scope of consolidation	Closing amount	Portion due within the year	Portion due after the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Payables to employees	32,619,730	(4,568,591)	717,799	28,768,938	28,768,938		
Payables to factoring companies	37,128,854	(32,120,876)		5,007,978	5,007,978		
Other payables	6,115,024	21,257,392	2,523	27,374,939	27,332,232	42,707	
Total other payables	75,863,608	(15,432,075)	720,322	61,151,855	61,109,148	42,707	-

The significant increase in other payables is attributable to the collection of advances on indemnities yet to be quantified as at 31/12/2022 from the insurance company following the fire that occurred in October 2021 on a production line at the Gazoldo degli Ippoliti plant.

Debt secured by collateral on corporate assets

	Debt secured by collateral				Unsecured debt	Total
	Debt secured by mortgages	Debt secured by liens	Debt secured by special liens	Total debt secured by collateral		
Bonds	-	-	-	-	-	-
Convertible bonds	-	-	-	-	-	-
Payables to shareholders for loans	-	-	-	-	9,962,400	9,962,400
Payables to banks	5,671,858	62,419,958	-	68,091,816	922,097,597	990,189,413
Payables to other lenders	-	564,925	-	564,925	219,036	783,961
Advance payments	-	-	-	-	29,888,252	29,888,252
Trade payables	-	-	-	-	2,296,865,818	2,296,865,818
Payables consisting of debt securities	-	-	-	-	-	-
Payables to subsidiaries	-	-	-	-	5,346,214	5,346,214
Payables to associates	-	-	-	-	1,223,855	1,223,855
Payables to parent companies	-	-	-	-	41,448,341	41,448,341
Payables to companies subject to control of parent companies	-	-	-	-	1,862,016	1,862,016
Tax payables	-	-	-	-	44,079,825	44,079,825
Payables to welfare and social security organisations	-	-	-	-	13,281,524	13,281,524
Other payables	-	2,685,097	-	2,685,097	58,466,758	61,151,855
Total payables	5,671,858	65,669,980	-	71,341,838	3,424,741,636	3,496,083,474

Detail of debt secured by mortgages

Payables to banks secured by mortgages

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
HSBC	Marcegaglia UK	5,671,858
Total		5,671,858

Detail of debt secured by liens

Payables to banks secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
INTESA	Marcegaglia Plates Spa (pledged current account)	56,958
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	250,827
CARIPARMA	Marcegaglia Carbon Steel Spa (pledged current account)	330,383
CARIPARMA	Marcegaglia Specialties Spa (pledged current account)	138,798
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	357,914
ING BANK	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	100,402
INTESA	Marcegaglia Carbon Steel Spa (pledged current account)	431,559
INTESA	Marcegaglia Specialties Spa (pledged current account)	466,550
INTESA	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	5,732,793
SBERBANK	LLC Marcegaglia RU	5,739,719
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel Spa (pledged current account)	32,155,570
UNICREDIT	Marcegaglia Specialties Spa (pledged current account)	8,918,414
UNICREDIT	Marcegaglia Plates Spa (pledged current account)	7,740,072
Total		62,419,958

Total payables to banks secured by pledges on current accounts restricted to securitisation companies amount to 50,238,304 Euros.

Payables to other lenders secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
ING LEASE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	469,106
PEKAO LEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	95,819
Total		564,925

Other payables secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
BANK MILLENNIUM S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	426,913
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	815,356
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	946,725
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	328,688
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	167,414
Total		2,685,097

Detail of debt secured by special liens

Other payables secured by special lien

In the current year, there were none.

ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME

	Opening amount	Exchange rate difference on opening balance	Impact from change in scope of consolidation	Changes during the year	Closing amount
Accrued expenses	723,851	24,142	776,324	975,808	2,500,125
Deferred income	7,723,361	36,002	100,117	6,087,342	13,946,822
Total accrued expenses and deferred income	8,447,212	60,144	876,441	7,063,150	16,446,947

Breakdown of accrued expenses

Accrued expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Accrued interest expenses	183,430	1,506,584	1,690,014
Insurance premiums	30,886	9,985	40,871
Other	509,535	259,705	769,240
Total accrued expenses	723,851	1,776,274	2,500,125

Breakdown of deferred income

Deferred income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Deferred rent/lease income	19,467	(9,077)	10,390
Plant contributions	7,551,977	5,946,091	13,498,068
Other	151,917	286,447	438,364
Total deferred income	7,723,361	6,223,461	13,946,822

Italian subsidiaries following investments that became eligible for subsidies in 2022 pursuant to the investment bonus regulations pursuant to Art. 1, paragraphs 184 - 197 of Law 160/2019 and Art. 1, paragraphs 1051 - 1063 of Law 178/2020, 2021 Budget Law, as amended by Art. 1, paragraph 44 of Law no. 234/2021 - 2022 Budget Law, resulted in tax credits of around 7.2 million Euros posted to item C.II.4-bis "tax receivables" (with separate indication of the amounts due beyond the subsequent year). These credits may be used to offset other taxes and/or contributions using the F24 form, in some cases on a straight-line basis over the five years following 2022 and in other cases on a straight-line basis over the three years following 2022.

As these are tax credits relating to investments in intangible and tangible fixed assets, in accordance with OIC 16 and OIC 24, they have been accounted for as grants related to assets, adopting the so-called indirect method, on the basis of which the grants are entered in item A5 of the Income Statement "Other revenues and income" and are deferred, through the recognition of deferred income, to future years on an accruals basis, correlating them with the depreciation process of the depreciable assets to which they refer.

These receivables do not form part of the taxable income base either for income tax or IRAP purposes.

The tax credits accrued in previous years by the Italian companies pursuant to both the above-mentioned regulations and "Super-amortisation" regulations (Law no. 208 of 28/12/15, Art. 1, paragraphs 91-94 and 97 (2016 Stability Law) as amended) continued, accordingly, again in 2022 their process of economic correlation with the depreciation plan of the assets to which they were linked, as they are classified as plant contributions.

INCOME STATEMENT**VALUE OF PRODUCTION****Breakdown of income from sales and services by geographical area**

Geographical area	Current value
Africa	100,479,605
Other Europe	413,044,157
Central and South America	187,043,953
Far East and Oceania	3,776,792
Italy	3,548,515,739
Middle East	113,672,753
North America	98,549,059
European Union	4,109,253,752
Total	8,574,335,810

FINANCIAL INCOME AND CHARGES**Breakdown of other financial income**

Other financial income	
From receivables recorded as fixed assets - other companies	10
From securities recorded in current assets other than equity investments	87,001
Income from other sources - subsidiaries	6,000
Income from other sources - associates	7,475
Income from other sources - parent companies	2,162,266
Income from other sources - companies subject to control of parent companies	2,851,569
Income from other sources - other	20,526,692
Total other financial income	25,641,013

Detail of “Income from other sources - other”

Income from other sources - other	
Interest income from banks	1,871,022
Other interest income	218,417
Financial income on derivatives	17,147,083
Discounts receivable from suppliers	791,371
Income from others	498,799
Total	20,526,692

Breakdown of interest and other financial charges by type of payable

Interest and other financial charges	
Interest due to subsidiaries	129,336
Interest due to parent companies	2,255,963
Interest due to companies subject to control of parent companies	24,408
Interest due to banks	42,299,780
Other financial charges	60,167,191
Total	104,876,678
of which, financial expenses arising from the application of the amortised cost criterion and financial charges relating to loans valued at nominal value	3,221,624
Total financial expenses net of financial expenses arising from the application of the amortised cost criterion and the portion of accessory expenses relating to loans valued at nominal value	101,655,054

Detail of “Other financial charges”

Other financial charges	
Interest expenses and fees to factoring and securitisation companies	38,778,280
Financial charges on interest rate derivatives	8,722,697
Fees on sureties for loans	1,995,927
Financial discounts to customers	4,242,501
Other financial charges	6,427,786
Total other financial charges	60,167,191

Detail of “Exchange-rate gains and losses”

Exchange rate gains and losses	
Exchange-rate gains realised	87,327,526
Exchange-rate gains from valuation	15,060,594
Total exchange-rate gains (losses)	102,388,120

VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS

Detail of revaluations and write-downs

	Write-backs	Write-downs
Write-down of the investment in the subsidiary Marcegaglia Romania _ Marcegaglia Buildtech		7,288
Write-down of the investment in the associate Marcegaglia Gulf Marcegaglia Buildtech		2,281,643
Write-down of the investment in other companies Metal Interconnector _ Marcegaglia Carbon Steel		661,117
Recognition of provision for risks on the acquisition in 2026 of the minority interest in the subsidiary Marcegaglia Turkey _ Marcegaglia Specialties		2,426,600
of equity investments recorded as financial fixed assets		5,376,648
Write-down of bond fund		72,865
of securities recorded in current assets other than equity investments		72,865
of financial derivatives	17,691,448	57,872,969
Total	17,691,448	63,322,482

The subsidiary Marcegaglia Buildtech waived its receivables in favour of the associate Gulf LLC in the amount of about 8.9 million Euros, recognised against an increase in the historical cost of the investment.

The equity investment was subsequently written down, reclassifying a provision for sundry risks for about 6.6 million Euros and recognising a negative income component for the difference of 2,281,643 Euros shown in the table above.

The subsidiary Marcegaglia Specialties also set up a provision for risks in connection with the repurchase of the minority stake in the share capital of the subsidiary Marcegaglia Turkey planned for 2026.

REVENUES AND/OR COSTS OF AN EXCEPTIONAL NATURE OR SIZE

Income statement highlighting revenues, income, costs and expenses of an exceptional nature

There were no 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	8,574,335,810	-	8,574,335,810
Change in inventories of work in progress, semi-finished and finished products	162,864,870	-	162,864,870
Change in work in progress	396,890	-	396,890
Increase in fixed assets	8,567,039	-	8,567,039
Other revenues and income	106,119,301	-	106,119,301
Value of production	8,852,283,910	-	8,852,283,910
Raw and ancillary materials	(6,554,904,441)	-	(6,554,904,441)
Services	(1,198,450,382)	-	(1,198,450,382)
Lease and rental expense	(12,198,523)	-	(12,198,523)
Personnel costs	(275,085,248)	-	(275,085,248)
Changes in inventories of raw and ancillary materials, consumables and goods	(61,939,782)	-	(61,939,782)
Provisions for risks	(696,481)	-	(696,481)
Other provisions	(68,308)	-	(68,308)
Other operating expenses	(21,818,699)	-	(21,818,699)
Cost of production	(8,125,161,864)	-	(8,125,161,864)
EBITDA	727,122,046	-	727,122,046
Amortisation, depreciation and write-downs	(172,205,412)	-	(172,205,412)
Operating profit	554,916,634	-	554,916,634
Income from equity investments	-	-	-
Other financial income	25,641,013	-	25,641,013
Interest and other financial charges	(104,876,678)	-	(104,876,678)
Exchange rate gains and losses	102,388,120	-	102,388,120
Financial income and charges	23,152,455	-	23,152,455
Write-backs	17,691,448	-	17,691,448
Write-downs	(63,322,482)	-	(63,322,482)
Value adjustments of financial assets	(45,631,034)	-	(45,631,034)
Profit (loss) before taxes	532,438,055	-	532,438,055
Current, deferred and prepaid income taxes for the year	(120,894,521)	-	(120,894,521)
Profit/loss for the year	411,543,534	-	411,543,534

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 into 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 by applying 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	65	65
Middle managers	71	72
Employees	1,216	1,228
Workers	4,482	4,466
Other employees	1	1
Total employees	5,835	5,832

Directors' and statutory auditors' remuneration

	Directors	Auditors
Fees	5,740,000	210,798

Fees of the statutory auditor or independent auditing firm

	Amount
Fees for statutory audit of annual accounts	336,407
Fees for other audit services performed	96,656
Fees for tax consultancy services	8,015
Fees for other non-auditing services	185,069
Total	626,147

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 and therefore until the approval of the financial statements for the year 2023, to the auditing company Mazars Italia spa by the Shareholders' Meeting of 29/06/2021.

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 2022 by the independent auditors.

Commitments, guarantees and contingent liabilities not reported in the balance sheet

	Amount
Commitments	4,128,858
to companies subject to control of parent companies	198,506
other commitments	3,930,352
Guarantees	172,583,328
Contingent liabilities	-

The table below provides details on existing commitments and guarantees at 31 December 2022:

	31/12/2022	31/12/2021
- to subsidiaries	-	421,935
- to associates	8,000,000	1,000,000
- to companies subject to control of parent companies	-	144,062
- to other companies	101,936,454	109,519,042
Total sureties	109,936,454	111,085,039
- to other companies	62,646,874	195,791,913
Total other personal guarantees	62,646,874	195,791,913
- commitments entered into with companies subject to control of parent companies	198,506	685,316
- other commitments	3,930,352	318,123,228
Total commitments entered into by the Company	4,128,858	318,808,544
Total	176,712,186	625,685,496

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 previous financial years, the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties entered into forward purchase agreements for raw materials, with final maturity in 2022.

In the course of February 2022 those companies decided to implement these purchases in advance of their original maturity at the end of 2022.

Therefore, as at 31/12/2022, there were no longer any forward raw material purchase agreements in place, and therefore the amount booked under Other Commitments with reference to these contractual obligations was reduced to zero.

The item "other commitments" includes a commitment to subscribe units of a closed-end fund that have not yet been called in, amounting to approximately 3.5 million Euros.

Consolidated Financial Statements

	Largest grouping
Company name	MARCEGAGLIA HOLDING srl
City (if in Italy) or foreign country	Gazoldo degli Ippoliti (MN)
Tax code (for Italian companies)	02466980204
Place of deposit of the consolidated financial statements	Mantua Companies House

These consolidated financial statements are included in the consolidated financial statements of the company Marcegaglia Holding srl, which must be filed with Companies House pursuant to Art. 32 of Legislative Decree 127/91.

Related party transactions not concluded at arm's length

The Group's activity is mainly aimed at developing relationships with parties not bound by direct or indirect ownership constraints, without however neglecting the appropriate synergies that derive from commercial and financial relationships between the companies of a Group characterised by an effective and efficient horizontal and vertical integration.

The Report on Operations highlights the values contained in the consolidated financial statements relating to activities with unconsolidated Group entities, specifying that these are transactions carried out at market conditions, similar to those that would have been agreed between independent parties.

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 Legislative Decree 127/91.

Information on the fair value of financial instruments

During the month of May 2022, the Interest Rate Swaps held from 2018, 2019 and 2020 by the parent company Marcegaglia Steel spa to hedge Facilities A and B obtained in 2018, the pool loan obtained in 2019 and the 300 million Euro loan obtained in 2020, were extinguished early as a natural consequence of the early full repayment on the same dates of the relative underlying loans as mentioned under the item bank debt.

Virtually all of these Interest Rate Swaps extinguished at the same time as the aforementioned loans had a positive fair value, which in the aggregate amounted to approximately 5 million Euros and was recognised by the parent company Marcegaglia Steel spa in Section C of the Income Statement under items 16) and 17) depending on whether it was positive or negative.

Likewise, the related Reserve for cash flow hedges, which was negative by about 2 million Euros, was released to the Income Statement; this amount was also recognised in Section C of the Income Statement, under items 16) and 17) depending on whether it was positive or negative.

At the same time as the disbursement of tranche A, equal to 700 million Euros, of the new pool loan obtained on 24/05/2022, bearing interest at a variable rate indexed to the 6-month Euribor and maturing on 24/05/2028, in light of the risk represented by an increase in interest rates, Marcegaglia Steel spa took out a hedge equal to 100% of the entire disbursement, i.e. 700 million Euros.

The counterparty banks of the derivative contracts are the same as those that make up the pool and the nominal amount of each derivative contract corresponds to the portion of the loan disbursed.

The various contracts signed with the various counterparties are Plain Vanilla Fixed vs. Variable IRSs, in which the company has committed to pay a six-monthly fixed-rate flow to receive in return, again on a six-monthly basis, a variable flow benchmarked to the six-month Euribor rate. The contracts entered into are therefore hedging contracts pursuant to OIC No. 32 and have been accounted for as such. The trend in interest rate curves assumed for years subsequent to 2022 led to a broadly positive fair value of such derivatives, as shown in the relative movements in the tables below.

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.

The two SACE-covered loans of 74 million Euros and 100 million Euros disbursed in 2020 and 2021, respectively, also provide for a fixed rate, so no hedges have been activated.

Also with regard to interest rate swaps, the hedging derivative of the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel spa did not undergo any changes in 2022 other than the contractual payment of the established periodic spreads and the improvement in fair value precisely due to the assumed interest rate curve trends for the coming periods.

On 7 February 2022, the companies Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties obtained two small loans for 3.60 million Euros and 6.930 million Euros, both maturing on 07/02/2030 and aimed at supporting the internationalisation processes of the Italian companies pursuant to Law No. 100 of 1990. Since both loans have a variable rate indexed to Euribor, the two companies have respectively taken out Plain Vanilla IRSs for hedging purposes in accordance with OIC No. 32, the accounting effects of which are specified separately in the tables below.

Please also note that the IRS contract held by the subsidiary Marcegaglia Poland to hedge a mortgage pursuant to Article 2426, paragraph 11-bis et seq. of the Italian Civil Code and OIC no. 32, expired on 30/09/2022.

In accounting terms, all of the ineffective portions of positive and negative changes in fair value were recorded under item D) 18) revaluation of derivative financial instruments in the income statement or D) 19) write-down of derivative financial instruments in the income statement, while the effective portion of the negative changes in fair value 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. If the above-mentioned reserve has a positive sign, the relative deferred taxation was allocated as required by OIC No. 32.

During the year 2022, Marcegaglia Steel, in order to mitigate price risk in relation to the various gas purchases that its Italian subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties and Marcegaglia Plates normally make

in the performance of their industrial activities, took out commodity (gas) derivatives. These are essentially forward purchases of certain quantities of gas and nickel at a fixed price with various monthly maturities starting from the year 2023 and ending in 2027.

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 31/12/2022. In particular, these are forward purchases of USD, 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, as part of existing cash pooling agreements. These currency derivatives cannot technically be considered hedges since they do not meet the characteristics provided for by Articles 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.

atives", depending on their sign.

The subsidiaries Marcegaglia Poland and Marcegaglia Russia also held forward purchase contracts of USD against Zloty and EUR against Rubles with various maturities in their portfolios at 31/12/22 to hedge both currency purchases (Marcegaglia Poland) and a loan in Euro (Marcegaglia Russia). Such derivatives are also 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 of derivative management, the following details are provided:

Financial derivatives held as assets – financial assets not held as fixed assets

	Opening balance	Changes exch. diff.	INCREASES Item D) 18) d) Revaluation of derivative financial instruments	Group reserve	DECREASES Item D) 19) d) Write-down of derivative financial instruments	Changes in exchange differences	Final balance
B III 4) Financial Fixed Assets - Financial derivatives reported as assets							
Marcegaglia Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32				29,713,968	2,123,996		27,589,972
Marcegaglia Carbon Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32				675,983	26,884		649,099
Marcegaglia Specialties - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32				718,833	51,752		667,081
B III 4) Financial Fixed Assets - Financial derivatives reported as assets Total	-	-	-	31,108,784	2,202,632	-	28,906,152
C III 5) Financial assets not held as fixed assets – Financial derivatives reported as assets							
Marcegaglia Steel - non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32			2,503,145				2,503,145
Marcegaglia Steel - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	15,244,377		29,110		15,244,377		29,110
Marcegaglia Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	279,906			12,282,776	1,157,896		11,404,786
Marcegaglia Carbon Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32				196,119	3,09		193,029
Marcegaglia Specialties - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32				82,621	5,95		76,671
Marcegaglia Russia - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32			330,082				308,991
Marcegaglia Poland - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	8,200				8,043		-
C III 5) Financial assets not held as fixed assets – Financial derivatives reported as assets Total	15,532,483		2,862,337	12,561,516	16,419,356		14,515,732
Total derivatives reported as assets	15,532,483		2,862,337	43,670,300	18,621,988		43,421,884

Financial derivatives reported as liabilities - provisions for risks and charges

	Opening balance	Changes exch. diff.	INCREASES		DECREASES		Changes in exchange differences	Final balance
			Item D) 18) d) Revaluation of derivative financial instruments	Group reserve	Item D) 19) d) Write-down of derivative financial instruments	Group reserve		
Marcegaglia Steel - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	1,714,476	-	1,714,476		22,405,317			22,405,317
Marcegaglia Poland - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	-	-			149,937		170	150,107
Marcegaglia Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	6,235,346		6,235,346					-
Marcegaglia Carbon Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	26,163			-26,163				-
Marcegaglia Poland - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	8,602	-154				-8,437	-11	-
Marcegaglia Steel - non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	-				14,086,109			14,086,109
B) Provisions for risks and charges - Financial derivatives reported as liabilities - Total	7,984,587	-154	7,949,822	-26,163	36,641,363	-8,437	159	36,641,533

Changes in reserve for hedges

	Opening balance		Group DCA	Minority DCA	Increases		Decreases	Group DCM	Minority DCM	Final balance	
	group portion	minority interests			group portion	minority interests	group portion			group portion	minority interests
Marcegaglia Steel	-1,966,758				43,963,501		10,079,217			31,917,526	-
Marcegaglia Carbon Steel	-26,162				898,264		215,584			656,518	-
Marcegaglia Specialties					801,454		192,349			609,105	-
Marcegaglia Poland	-7,904	-698	142	12	7,752	685		10	1	-	-
A) Shareholder's equity - Reserve for projected cash flow hedges Total	-2,000,824	-698	142	12	45,670,971	685	10,487,150	10	1	33,183,149	-

Impact on income statement

Company	Type of financial derivative	Description	Amount
Marcegaglia Steel	Interest rate derivatives - IRS	zeroing of reserve for cash flow hedging transactions due to early extinguishment of derivatives in May 2022	455,397
Marcegaglia Steel	Interest rate derivatives - IRS	zeroing of provision for risks on derivatives due to early extinguishment of derivatives in May 2022	6,235,346
Marcegaglia Steel	Commodity derivatives	MTM adjustment of derivatives in portfolio	2,503,145
Marcegaglia Steel	Currency derivatives	MTM adjustment of derivatives in portfolio	1,743,586
Marcegaglia Steel	Currency derivatives	Realised income from currency derivatives	6,423,892
Marcegaglia RU	Currency derivatives	MTM adjustment of derivatives in portfolio	330,082
Total item D) 18d - Revaluations of financial derivatives			17,691,448
Marcegaglia Steel	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	37,649,694
Marcegaglia Steel	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	realised expenses from commodity derivatives	187,465
Marcegaglia Steel	non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	14,086,109
Marcegaglia Steel	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	3,281,892
Marcegaglia Steel	Interest rate derivatives - IRS	zeroing of reserve for cash flow hedging transactions due to early extinguishment of derivatives	2,422,154
Marcegaglia Carbon Steel	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	29,974
Marcegaglia Specialties	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	57,702
Marcegaglia Poland	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	157,979
Total item D) 19d - Write-downs of financial derivatives			57,872,969

The following table provides details on derivative contracts held in the portfolio at year end 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 - B III 4) Financial Fixed Assets - Financial derivatives reported as assets	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 2022 pool loan	Marcegaglia Steel	38,994,758	EUR 655,450,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	24/05/28	27,589,972	11,404,786	
USD forward purchase and sale contracts	Marcegaglia Steel	-22,376,207	USD 504,993,775	not for hedging pursuant to OIC 32	various maturities (in any case by the end of 2023)		29,110	22,405,317
Commodity (gas) swaps	Marcegaglia Steel	-11,582,964		not for hedging pursuant to OIC 32	various monthly maturities of which the last one in 2027		2,503,145	14,086,109
Interest rate swaps on 2019 loan	Marcegaglia Carbon Steel	455,762	EUR 5,600,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	18/11/27	302,563	153,199	
Interest rate swaps on 2022 loan	Marcegaglia Carbon Steel	386,366	EUR 3,600,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	07/02/30	346,536	39,830	
Interest rate swaps on 2022 loan	Marcegaglia Specialties	743,752	EUR 6,930,000	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	07/02/30	667,081	76,671	
Fx forward	Marcegaglia Poland	-150,107	USD 3,000,000	not for hedging pursuant to OIC 32	28/02/23			150,107
Fx forward	Marcegaglia RU	308,991	EUR 3,680,800	not for hedging pursuant to OIC 32	17/10/23		308,991	
Total		6,780,351				28,906,152	14,515,732	36,641,533

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, through which:

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 Law no. 124 of 04 August 2017

In accordance with the information to be provided in the Notes to the Financial Statements regarding various types of grants received by public administrations 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	725,473	Incentive tariff for power production from renewable sources	Casalmaggiore/Lomagna	MD 19/02/17-MD 05/05/11
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-CR	35,049	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Casalmaggiore	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-AL	6,907	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Dusino S. Michele	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-BG	7,048	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Boltiere	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	30,714	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-RA	214,293	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Ravenna	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-AL	43,296	Exemption from excise duties on electricity	Dusino S. Michele	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-CO	54,357	Exemption from excise duties on electricity	Lomagna	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-BG	43,814	Exemption from excise duties on electricity	Boltiere	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-BG	21,053	Exemption of gas excise duties	Boltiere	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-CR	35,961	Exemption of gas excise duties	Casalmaggiore	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	6,571	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	15,702	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	20,523	Interest account contributions	Marcegaglia Central America sapi de CV	Law 100/90 Art. 4 as subs. am.
Marcegaglia Carbon Steel	Acquirente Unico spa	84,913	Energy Transition Fund	Various	L.D. No. 47 of 09/06/20
Total		1,345,674			
Marcegaglia Specialties	Customs and Monopolies Agency-MN	29,205	Exemption from excise duties on electricity	Volta Mantovana	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Specialties	Revenue Agency - Treasury	15,166	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	Law 106 of 29/07/14 as subseq. amended and supplemented
Marcegaglia Specialties	Revenue Agency - Treasury	7,583	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	Law 106 of 29/07/14 as subseq. amended and supplemented
Marcegaglia Specialties	Customs and Monopolies Agency	22,141	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Volta Mantovana	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplemented
Total		74,095			
Marcegaglia Plates	Customs and Monopolies Agency-UD	28,351	Exemption from excise duties on electricity	S. Giorgio di Nogaro	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Plates	Customs and Monopolies Agency-UD	145,771	Exemption of gas excise duties	S. Giorgio di Nogaro	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Plates	Acquirente Unico S.p.A.	50,889	Energy Transition Fund	S. Giorgio di Nogaro	L.D. No. 47 of 09/06/20
Total		225,011			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	176,333	Incentive tariff for power production from renewable sources	Ravenna	MD 19/02/17-MD 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Customs and Monopolies Agency-RA	872,844	Exemption of gas excise duties	Ravenna	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Ravenna	Customs and Monopolies Agency-RA	6,809	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Ravenna	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Ravenna	Customs and Monopolies Agency-RA	4,280	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Ravenna	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and suppl.
Marcegaglia Ravenna	MCC-IFITALIA	826,772	Master Model project contribution	Ravenna	Ind.Subst.-FRI DM 18/10/2017
Marcegaglia Ravenna	Acquirente Unico S.p.A.	1,020,414	Energy Transition Fund	Ravenna	L.D. No. 47 of 09/06/20
Total		2,907,452			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Customs and Monopolies Agency-MN	125,897	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Gazoldo Inox	Acquirente Unico S.p.A.	88,723	Energy Transition Fund	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. No. 47 of 09/06/20
Total		214,62			
Marcegaglia Buildtech	Customs and Monopolies Agency-AL	8,462	Exemption from excise duties on electricity	Pozzolo Formigaro	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Total		8,462			
Consolidated total (Steel)		4,775,314			

The companies detailed above received in FY 2022 State aid pursuant to Article 52, Law No. 234/2012 subject to mandatory publication in the National State Aid Register. Such aid is indicated in the relevant transparency section of this Register to which reference should be made.

SIGNIFICANT SUBSEQUENT EVENTS

On 3 January 2023, the purchase of the long products and stainless steel division from Outokumpu was finalised for a total value of 228 million Euros. The purchase concerned three companies owning a total of five production sites, spread across Europe and the United States. Specifically:

- Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd (formerly Outokumpu Long Products Ltd) based in the United Kingdom, a direct subsidiary of Marcegaglia Steel spa, with three plants: one with an electric steel plant for special steels, one with a wire rod rolling plant and one with a bar production plant;
- Marcegaglia Stainless Richburg LLC (formerly Outokumpu Stainless Bar LLC), a US-based subsidiary of Marcegaglia USA Inc., which owns a bar production plant;
- Fagersta AB, based in Sweden, a subsidiary undertaking of Marcegaglia Specialties, with two plants, one for hot rolling wire rod and the other for the production of drawn wire.

The turnover achieved by these units in 2022 was 1.3 billion Euros. This acquisition meets the objective of implementing some of the above-mentioned strategies through:

- a partial upstream integration in the stainless steel flats business, thanks to the possibility of producing around 250,000 tonnes of slabs by exploiting the currently unused capacity of the Sheffield steel plant;
- an expansion of the stainless steel production range with the long products business in which the Marcegaglia Group, post-acquisition, has a significant market share in Europe.

- significant geographical diversification with an attractive positioning in the Nordic European countries and the United States;
- a reduction in Scope 3 CO₂ emissions, as the slabs produced by the Sheffield electric steel plant will replace the purchase of slabs from Asia, which have a larger carbon footprint.

On 20 April 2023, Marcegaglia Carbon Steel signed the purchase agreement for 100% of Sia Severstal Distribution (SSD), a carbon steel service centre located in Latvia, which the Russian steel group Severstal owned in Riga, and which simultaneously changed its name to Sia Marcegaglia Baltics. The intention is to strengthen the commercial structure in a territory, that of Northern Europe and the Baltic countries, in which the Marcegaglia Group was not present until now, by relaunching the company's activities in Latvia, Poland and Ukraine, where SSD owned two small trading companies, which have been effectively at a standstill since the beginning of the Russian-Ukrainian war. The closing of the sale agreement was conditional on obtaining all authorisations and clearances from both the Latvian government and the relevant national and European authorities, which arrived in early April. The consideration was not paid to the seller, but will remain "frozen" in a special escrow account as long as the sanctions regime put into place by the EU following the invasion of Ukraine continues.

At the end of April 2023, Marcegaglia Steel signed a 7-year supply framework agreement with the Swedish company H2 Green Steel, of which it was already an equity partner, for a total value of 1.79 billion Euros worth of low-carbon steel that will soon start being produced at the new plant in Boden (Sweden) using hydrogen as fuel. The "green" steel will be used in the Group's operations in Southern Europe, Great Britain and Poland.

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

Annex 2: Statement of changes in provisions for risk and charges and employee severance pay

Gazoldo degli Ippoliti, 28 April 2023

The Chairman of the Board of Directors

Antonio Marcegaglia

Annex 1A - STATEMENT OF CHANGES IN INTANGIBLE FIXED ASSETS

		Opening balance	Changes Exchange Diff.	Increases	Decreases	Reclassifications	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Closing balance
Start-up and expansion costs	Original cost	2,612,033	258,073	-	(247,831)	(178,082)	-	-	2,444,193
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation	(2,445,301)	(240,034)	(95,340)	247,831	178,082	3,226	-	(2,351,536)
	Total	166,732	18,039	(95,340)	-	-	3,226	-	92,657
Development costs	Original cost	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Industrial patent rights and intellectual property rights	Original cost	6,279,323	77,271	585,635	-	423,138	(608)	73,980	7,438,739
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(3,928,507)	(76,126)	(1,193,646)	-	(120,472)	258	(62,957)	(5,381,450)
	Total	2,350,816	1,145	(608,011)	-	302,666	(350)	11,023	2,057,289
Concessions, licences, trademarks and similar rights	Original cost	201,472,837	(3,573)	26,057	(279,543)	538	(203)	-	201,216,113
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(124,362,942)	2,489	(20,152,026)	279,543	(538)	46	-	(144,233,428)
	Total	77,109,895	(1,084)	(20,125,969)	-	-	(157)	-	56,982,685
Goodwill	Original cost	75,735,840	-	-	(92,190)	44,853	-	-	75,688,503
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(38,412,805)	-	-	-	-	-	-	(38,412,805)
	Ordinary accum. depreciation.	(26,010,879)	-	(2,897,257)	92,190	(44,853)	-	-	(28,860,799)
	Total	11,312,156	-	(2,897,257)	-	-	-	-	8,414,899
Fixed assets in progress	Original cost	997,143	7,918	450,185	(68,340)	(816,921)	-	-	569,985
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	997,143	7,918	450,185	(68,340)	(816,921)	-	-	569,985
Advance paym. on intang. fixed assets	Original cost	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	Original cost	14,071,724	(7,917)	327,324	(11,159,537)	499,775	(76)	20,780	3,752,073
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(12,726,381)	4,970	(735,454)	11,159,537	31,029	728	(17,287)	(2,282,858)
	Total	1,345,343	(2,947)	(408,130)	-	530,804	652	3,493	1,469,215
Intangible fixed assets	Original cost	301,168,900	331,772	1,389,201	(11,847,441)	(26,699)	(887)	94,760	291,109,606
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(38,412,805)	-	-	-	-	-	-	(38,412,805)
	Ordinary accum. depreciation.	(169,474,010)	(308,701)	(25,073,723)	11,779,101	43,248	4,258	(80,244)	(183,110,071)
	Total	93,282,085	23,071	(23,684,522)	(68,340)	16,549	3,371	14,516	69,586,730

The change in the scope of consolidation refers to the line-by-line consolidation of Trafital spa, which was acquired during the year by the investee Marcegaglia Specialties spa. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries consolidated using the line-by-line method" of the Notes.

The subsidiary Marcegaglia UK has reclassified 142,250 Euros from intangible fixed assets to property, plant and equipment.

The subsidiary Marcegaglia Carbon Steel has reclassified 96,799 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

The subsidiary Marcegaglia Gazoldo Inox has reclassified 65,000 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

Annex 1b - STATEMENT OF CHANGES IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

		Opening balance	Opening Exchange Diff.	Increases	Decreases	Reclassifications	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Closing balance
Land and buildings	Original cost	828,193,890	3,861,533	21,936,976	(4,453)	1,329,311	(5,687)	10,277,383	865,588,953
	Write-backs	6,085,807	693,218	-	-	-	-	-	6,779,025
	Write-downs	(4,773,493)	7,056	-	-	132,190	(5,093)	-	(4,639,340)
	Ordinary accum. depreciation	(199,539,233)	(2,634,165)	(27,434,207)	-	(31,030)	102,460	(4,272,790)	(233,808,965)
	Total	629,966,971	1,927,642	(5,497,231)	(4,453)	1,430,471	91,680	6,004,593	633,919,673
Plant and machinery	Original cost	1,404,962,947	3,976,450	83,623,860	(2,283,420)	52,115,378	(146,027)	13,171,766	1,555,420,954
	Write-backs	144,053,049	754,892	-	(10,308)	-	89	-	144,797,722
	Write-downs	(7,470)	-	(42,005)	-	-	2,684	-	(46,791)
	Ordinary accum. depreciation	(846,426,388)	(3,407,774)	(106,152,651)	2,173,416	-	97,592	(9,765,342)	(963,481,147)
	Total	702,582,138	1,323,568	(22,570,796)	(120,312)	52,115,378	(45,662)	3,406,424	736,690,738
Industrial and commercial equipment	Original cost	119,257,164	101,289	14,713,738	(5,368,072)	296,551	(2,749)	786,882	129,784,803
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(41,950)	(403)	-	-	-	-	-	(42,353)
	Ordinary accum. depreciation	(74,739,396)	(89,617)	(9,371,999)	2,907,412	-	(1,821)	(763,069)	(82,058,490)
	Total	44,475,818	11,269	5,341,739	(2,460,660)	296,551	(4,570)	23,813	47,683,960
Other assets	Original cost	26,629,995	199,698	2,840,236	(1,549,018)	235,688	(11,815)	1,185,759	29,530,543
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(97,794)	(3,006)	-	-	-	-	-	(100,800)
	Ordinary accum. depreciation	(21,134,055)	(101,098)	(2,163,747)	1,492,903	13,486	12,394	(1,123,944)	(23,004,061)
	Total	5,398,146	95,594	676,489	(56,115)	249,174	579	61,815	6,425,682
Fixed assets in progress	Original cost	75,965,307	16,429	26,045,288	(3,599,011)	(54,108,123)	(16,372)	-	44,303,518
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(6,319,446)	(3,739)	-	3,450,538	-	-	-	(2,872,647)
	Total	69,645,861	12,690	26,045,288	(148,473)	(54,108,123)	(16,372)	-	41,430,871
Advance payments	Original cost	54,014,468	(334)	12,082,699	(35,344,951)	-	459	-	30,752,341
	Write-backs	-	-	0	0	-	0	-	0
	Write-downs	-	-	0	0	-	0	-	0
	Total	54,014,468	(334)	12,082,699	(35,344,951)	-	459	-	30,752,341
ii - Property plant and equip.	Original cost	2,509,023,771	8,155,065	161,242,797	(48,148,925)	(131,195)	(182,191)	25,421,790	2,655,381,112
	Write-backs	150,138,856	1,448,110	-	(10,308)	-	89	-	151,576,747
	Write-downs	(11,240,153)	(92)	(42,005)	3,450,538	132,190	(2,409)	-	(7,701,931)
	Ordinary accum. depreciation	(1,141,839,072)	(6,232,654)	(145,122,604)	6,573,731	(17,544)	210,625	(15,925,145)	(1,302,352,663)
	Total	1,506,083,402	3,370,429	16,078,188	(38,134,964)	(16,549)	26,114	9,496,645	1,496,903,265

The change in the scope of consolidation refers to the line-by-line consolidation of Trafital spa, which was acquired during the year by the investee Marcegaglia Specialties spa. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries consolidated using the line-by-line method" of the Notes.

The increases in "Land and buildings" are mainly due to Marcegaglia Carbon Steel (12,829,305 Euros) and Marcegaglia Specialties (5,914,287 Euros).

The increases in "Plant and machinery" are mainly due to Marcegaglia Ravenna (38,778,681 Euros), Marcegaglia Carbon Steel (17,328,770 Euros) and Marcegaglia Gazoldo Inox (15,031,056 Euros).

The increases in "Industrial and commercial equipment" mainly refer to Marcegaglia Buildtech (7,952,069 Euros).

The increases in "Fixed assets in progress" refer mainly to Marcegaglia Carbon Steel (10,901,522 Euros) and Marcegaglia Ravenna (10,716,087 Euros).

The subsidiary Marcegaglia UK has reclassified 142,250 Euros from intangible fixed assets to property, plant and equipment.

The subsidiary Marcegaglia Carbon Steel has reclassified 96,799 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

The subsidiary Marcegaglia Gazoldo Inox has reclassified 65,000 Euros from property, plant and equipment to intangible fixed assets.

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	Changes in exchange differences	Closing balance
1) Equity investments											
Equity investments in subsidiaries	Original cost	6,807,562	0	1,890,585	0	0	0	0	132	(3,798)	8,694,481
	Write-down provision	(3,874,736)	0	0	0	(7,288)	0	0	(132)	0	(3,882,156)
measured at cost	Revaluation reserve	1,718,804	0	0	0	0	0	0	0	0	1,718,804
Equity investments in subsidiaries	Total	4,651,630	0	1,890,585	0	(7,288)	0	0	0	(3,798)	6,531,129
Equity investments in associates	Original cost	1,676,408	0	0	0	10,401,615	0	0	8,911,166	0	20,989,189
	Write-down provision	(915,690)	0	0	0	(2,281,643)	0	0	(6,629,523)	0	(9,826,856)
measured at cost	Revaluation reserve	193,905	0	0	0	0	0	0	0	0	193,905
Equity investments in associates	Total	954,623	0	0	0	8,119,972	0	0	2,281,643	0	11,356,238
Equity investments in other companies	Original cost	6,833,658	0	1,474,501	5,541,255	0	0	11	0	(18,163)	13,831,262
	Write-down provision	0	0	0	0	0	(661,117)	0	0	0	(661,117)
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity investments in other companies - write-down	Total	6,833,658	0	1,474,501	5,541,255	0	(661,117)	11	0	(18,163)	13,170,145
total	Original cost	15,317,628	0	3,365,086	5,541,255	10,401,615	0	11	8,911,298	(21,961)	43,514,932
	Write-down provision	(4,790,426)	0	0	0	(2,288,931)	(661,117)	0	(6,629,655)	0	(14,370,129)
	Revaluation reserve	1,912,709	0	0	0	0	0	0	0	0	1,912,709
Total equity invest.	Total	12,439,911	0	3,365,086	5,541,255	8,112,684	(661,117)	11	2,281,643	(21,961)	31,057,512

		Opening balance	Opening exch. diff.	Acquisitions/subscriptions	Capital increases/deposits in capital account	Increases	Decreases	Change in scope of consolidation	Reclassifications	Changes in exchange differences	Closing balance
2) Receivables included in financial fixed assets											
from associates	Gross value	2,619,074	0	0	0	0	0	0	(2,619,074)	0	0
BEYOND	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
associates	Total	2,619,074	0	0	0	0	0	0	(2,619,074)	0	0
from others	Gross value	21,000	0	0	0	16,750	(36,000)	13,643	0	0	15,393
WITHIN	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
from others	Gross value	1,881,606	(359)	0	0	308,193	12,700	8,251	338,919	(13,526)	2,535,784
BEYOND	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
from others	Total	1,902,606	(359)	0	0	324,943	(23,300)	21,894	338,919	(13,526)	2,551,177
total	Gross value	4,521,680	(359)	0	0	324,943	(23,300)	21,894	(2,280,155)	(13,526)	2,551,177
	Write-down provision	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total receivables included in financial fixed assets	Total	4,521,680	(359)	0	0	324,943	(23,300)	21,894	(2,280,155)	(13,526)	2,551,177
3) Other securities											
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Financial derivatives reported as assets											
		0	0	0	0	31,108,784	(2,202,632)	0	0	0	28,906,152
Total financial fixed assets											
		16,961,591	(359)	3,365,086	5,541,255	39,546,411	(2,887,049)	21,905	1,488	(35,487)	62,514,841

The change in the scope of consolidation refers to the line-by-line consolidation of Trafital Spa, which was acquired during the year by the investee Marcegaglia Specialties. For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries consolidated using the line-by-line method" of the Notes.

The cost increases for acquisitions/subscriptions under the item "Investments in subsidiaries valued at cost" refer to the ancillary costs incurred in 2022 for the acquisition (which actually took place on 3 January 2023) of the 100% shareholdings in the main companies of Outokumpu's stainless steel long products division. For further details, please refer to the paragraphs in the Notes to the Financial Statements entitled "Direct or indirect subsidiaries measured at cost" and "Significant subsequent events".

Increases in the provision for write-downs of "Equity investments in subsidiaries measured at cost" refer to the adjustment of the value of the investment to the corresponding portion of shareholders' equity, carried out by Marcegaglia Buildtech with regard to the subsidiary Marcegaglia Romania.

The increase in the historical cost of "Equity investments in associates measured at cost" refers to the acquisition of 50% of the company SM Tunis Acier from the Rapullino Group, for which reference should be made to the section in the Notes to the Financial Statements entitled "Direct or indirect associates measured at cost".

In relation to the reclassification of equity investments, the increase in the cost of equity investments in associates measured at cost of about 8.9 million Euros is attributable to the conversion of receivables held as fixed assets (2.6 million Euros) and receivables held as current assets (6.3 million Euros) in the subsidiary Marcegaglia Buildtech from the associate Gulf LLC. The reclassification of the write-down provision for equity investments (about 6.6 million Euros) relates to the allocation of an existing provision for risks as a decrease in the above-described waiver of receivables.

The increase in the provision for write-downs of the item "Equity investments in associates measured at cost" refers to the write-down made by the subsidiary Marcegaglia Buildtech towards the subsidiary Gulf LLC for the portion of the increase in the equity investment not covered by the provision.

The capital increases/capital contributions under the item "Equity investments in other companies" are broken down as follows:

- 5,000,196 Euro payment for share capital increase of the parent company Marcegaglia Steel spa in the company H2 Green Steel B, established in 2021;
- 523,208 Euros paid by the parent company Marcegaglia Steel spa for the purchase of additional shares of the Corporate Partners fund managed by CDP Venture Capital Sgr, already subscribed previously;
- 17,851 Euro payment on account of future share capital increase by the subsidiary Marcegaglia Ravenna in favour of Metal Interconnector spa.

The increase in cost for acquisitions/subscriptions of the item "Equity investments in other companies" is broken down as follows:

- 1,424,501 Euros paid by subsidiary Marcegaglia USA for initial subscription of shares in a private equity fund to optimise the use of liquidity;
- 50,000 Euros paid by the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel to set up, together with other companies in the sector, a new company, Consorzio Elettrosiderurgici Italiani Peridotto scrl, whose purpose will be the scouting of "investment and/or purchase opportunities abroad in the procurement of direct reduced iron (a particular type of iron used in the iron and steel industry).

The subsidiary Marcegaglia do Brasil reclassified 338,919 euros from receivables from others in current assets due after one year to long-term receivables also due after one year.

Annex 2 - STATEMENT OF CHANGES IN PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES AND SEVERANCE PAY PROVISION

	Opening balance	Opening Exchange Diff.	Provisions	Utilisation	Reclassifications	Changes in exchange differences	Extraordinary transactions	Change in scope of consolidation	Closing amount
For post-retirement benefits and similar obligations	4,426,623	20,845	457,165	(443,881)	-	5,241	-	194,256	4,660,249
1) for post-retirement benefits and sim. obligations	4,426,623	20,845	457,165	(443,881)	-	5,241	-	194,256	4,660,249
For taxes, including deferred taxes	6,232,504	85,043	19,220,414	(2,851,175)	-	(54,011)	-	-	22,632,775
2) for taxes, including deferred taxes	6,232,504	85,043	19,220,414	(2,851,175)	-	(54,011)	-	-	22,632,775
Financial derivatives reported as liabilities	7,984,587	(154)	36,641,363	(7,984,423)	-	160	-	-	36,641,533
3) financial derivatives reported as liabilities	7,984,587	(154)	36,641,363	(7,984,423)	-	160	-	-	36,641,533
Other	10,615,860	79,524	1,183,725	(697,546)	(6,300,274)	(33,277)	-	-	4,848,012
4) other	10,615,860	79,524	1,183,725	(697,546)	(6,300,274)	(33,277)	-	-	4,848,012
Consolidation provision for future risks and charges	-	-	2,426,600	-	-	-	-	-	2,426,600
5) from consolidation for future risks and charges	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	29,259,574	185,258	57,502,667	(11,977,025)	(6,300,274)	(81,887)	-	194,256	68,782,569

	Opening balance	Opening Exchange Diff.	Provisions	Utilisation	Reclassifications	Changes in exchange differences	Extraordinary transactions	Change in scope of consolidation	Closing amount
C) EMPLOYEE SEVERANCE PAY	12,941,929	84,476	11,660,557	(11,947,891)	-	(2,385)	-	422,713	13,159,399

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.

Therefore, in 2022, the utilisation of the provision in connection with the higher depreciation amount in the financial statements than depreciation for tax purposes, was approximately 870,000 Euros.

The remainder of the utilisations mainly relate to the offsetting of deferred taxes allocated in the previous year.

The provisions for deferred taxes refer for about 10 million Euros to the recognition of deferred IRES on the derivatives reserve pursuant to OIC 32 paragraph 29. The remainder of the provisions mainly refers to the effects of valuation exchange gains recorded in the Income Statement.

For an in-depth comment on the movements of financial derivatives reported as liabilities, reference should be made to the specific paragraph "Information on the fair value of financial instruments" in the Notes to the Financial Statements.

Other provisions for risks mainly refer to:

- the subsidiary Marcegaglia do Brasil for outstanding disputes amounting to approximately 500,000 Euros;
- the subsidiary Marcegaglia Buildtech for approximately 400,000 Euros relating to tariff adjustments on future sales of rented scaffolding.

Utilisations of other provisions for risks refer mainly to the subsidiary Marcegaglia Buildtech for 366,000 Euros and relate to the release of the provision for rental with redemption. With regard to the reclassification of the provision for risks for 6,629,523 Euros, please refer to the comment in Annex 1C.

The residual portion of reclassifications of Other Provisions for risks of about 300,000 Euros refers to reclassifications made by the subsidiary Marcegaglia Do Brasil from the provision for risks to other payables in the liabilities.

With reference to the provision to the consolidation reserve for future risks and charges, it should be noted that it derives from the subsidiary Marcegaglia Specialties for the entire amount of 2,426,600 Euros and relates to the establishment of a provision for future risks and charges connected with the commitment to purchase in 2026 the stake held by minority shareholders in the foreign subsidiary Marcegaglia Turkey.

Bilancio Consolidato Marcegaglia Steel

MARCEGAGLIA STEEL spa

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

Capitale Sociale: Euro 695.318.116 di cui versato Euro 695.318.116

C.F. 024675550204 - Partita Iva 02467550204

Iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova 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 2022, 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 2022, 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 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.

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.

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

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





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, 2 maggio 2023

Mazars Italia S.p.A.


Alfonso Iorio
Socio

MARCEGAGLIA STEEL SPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

ATTIVO valori in Euro

al 31/12/2022

al 31/12/2021

A CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
1	Parte da richiamare	5.174.811	5.174.811
2	Parte richiamata	-	-
	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	92.657	166.732
2	Costi di sviluppo	-	-
3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.057.289	2.350.816
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	56.982.685	77.109.895
5	Avviamento	8.414.899	11.312.156
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	569.985	997.143
7	Altre	1.469.215	1.345.343
	Totale Immobilizzazioni immateriali (B-I)	69.586.730	93.282.085
II	<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
1	Terreni e fabbricati	633.919.673	629.966.971
2	Impianti e macchinari	736.690.738	702.582.138
3	Attrezzature industriali e commerciali	47.683.960	44.475.818
4	Altri beni	6.425.682	5.398.146
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	72.183.212	123.660.329
	Totale Immobilizzazioni materiali (B-II)	1.496.903.265	1.506.083.402
III	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1	Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	6.531.129	4.651.630
	b) imprese collegate	11.356.238	954.623
	d-bis) altre imprese	13.170.145	6.833.658
		31.057.512	12.439.911
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	15.393	21.000
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.535.784	1.881.606
		2.551.177	1.902.606
		2.551.177	4.521.680
3	Altri titoli	-	-
4	Strumenti finanziari derivati attivi	28.906.152	-
	Totale Immobilizzazioni finanziarie (B-III)	62.514.841	16.961.591
	Totale Immobilizzazioni B	1.629.004.836	1.616.327.078
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I	<i>Rimanenze</i>		
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.168.231.196	1.228.501.600
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	350.138.527	295.726.067
3	Lavori in corso su ordinazione	2.378.424	1.972.278
4	Prodotti finiti e merci	536.383.944	423.955.383
5	Acconti	11.686.324	85.488.950
	Totale rimanenze (C-I)	2.068.818.415	2.035.644.278
II	<i>Crediti</i>		
1	Verso clienti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	442.677.531	575.382.930
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.087.000	1.225.000
		443.764.531	576.607.930
2	Verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.032.790	947.255
		1.032.790	947.255
3	Verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	48.257.709	8.663.721
		48.257.709	8.663.721
4	Verso imprese controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	119.931.506	56.192.041
		119.931.506	56.192.041
5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	56.940.798	102.681.290
		56.940.798	102.681.290
5-bis	Crediti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	54.293.977	22.093.706
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	11.405.261	6.573.283
		65.699.238	28.666.989
5-ter	Imposte anticipate		
		48.776.740	47.904.419
5-quarter	Verso altri		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	89.781.017	38.824.162
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.776	292.180
		89.783.793	39.116.342
	Totale crediti (C-II)	874.187.105	860.779.987
III	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
4	Altre partecipazioni	-	244.395
5	Strumenti finanziari derivati attivi	14.515.732	15.532.483
6	Altri titoli	1.858.054	827
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C-III)	16.373.786	15.777.705
IV	<i>Disponibilità liquide</i>		
1	Depositi bancari e postali	808.261.233	794.051.839
2	Assegni	556.244	-
3	Denaro e valori in cassa	57.312	54.703
	Totale disponibilità liquide (C-IV)	808.874.789	794.106.542
	Totale Attivo Circolante C	3.768.254.095	3.706.308.512
D RATEI E RISCONTI			
	Ratei e risconti attivi	6.900.495	4.008.337
	Totale Ratei e Risconti D	6.900.495	4.008.337
	TOTALE ATTIVO	5.409.334.237	5.331.818.738

PASSIVO valori in Euro

al 31/12/2022

al 31/12/2021

A PATRIMONIO NETTO			
I	Capitale	695.318.116	695.318.116
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III	Riserve di rivalutazione	129.789.388	129.789.388
IV	Riserva legale	13.638.216	1.224.724
VI	Altre riserve, distintamente indicate		
	- Riserva straordinaria	2.458.913	-
	- Riserva di consolidamento	505.925.855	215.161.007
	- Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod.Civ.	-	-
	- Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
	- Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
	- Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
	- Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
	- Versamenti in conto capitale	-	-
	- Versamenti a copertura perdite	-	-
	- Riserva a riduzione capitale sociale	-	-
	- Riserva avanzo di fusione	207.713	-
	- Riserva per utili su cambi da valutazione	-	-
	- Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
	- Riserva da differenze di traduzione	(20.465.237)	(24.627.172)
	Varie altre riserve:		
	Differenza di arrotondamento all'unità di Euro	-	(4)
	Totale altre riserve (VI)	488.127.244	190.533.831
VII	Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	33.183.149	(2.000.824)
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	401.763.546	304.375.174
	Totale patrimonio netto per il gruppo	1.761.819.659	1.319.240.409
	Capitale e riserve di terzi	40.835.601	32.751.387
	Utile (perdita) terzi	9.779.988	8.288.067
	Totale patrimonio netto di terzi	50.615.589	41.039.454
	Totale Patrimonio Netto Consolidato A	1.812.435.248	1.360.279.863
B FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.660.249	4.426.623
2	Per imposte, anche differite	22.632.775	6.232.504
3	Strumenti finanziari derivati passivi	36.641.533	7.984.587
4	Altri	4.848.012	10.615.860
5	Di consolidamento per rischi e oneri futuri	2.426.600	-
	Totale Fondi per Rischi ed Oneri B	71.209.169	29.259.574
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			
	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato C	13.159.399	12.941.929
D DEBITI			
3	Debiti verso soci per finanziamenti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	9.962.400	10.235.400
		9.962.400	10.235.400
4	Debiti verso banche		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	358.402.687	251.333.917
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	631.786.726	733.219.098
		990.189.413	984.553.015
5	Debiti verso altri finanziatori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	214.913	115.794
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	569.048	241.955
		783.961	357.749
6	Acconti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	29.888.252	7.329.727
		29.888.252	7.329.727
7	Debiti verso fornitori		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.296.865.818	2.683.537.600
		2.296.865.818	2.683.537.600
9	Debiti verso imprese controllate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.346.214	6.180.713
		5.346.214	6.180.713
10	Debiti verso imprese collegate		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.223.855	17.123
		1.223.855	17.123
11	Debiti verso imprese controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	41.448.341	77.134.341
		41.448.341	77.134.341
11bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.862.016	2.796.804
		1.862.016	2.796.804
12	Debiti tributari		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	41.133.501	49.595.572
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	2.946.324	8.718.651
		44.079.825	58.314.223
13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	13.281.524	14.569.857
		13.281.524	14.569.857
14	Altri debiti		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	61.109.148	75.861.499
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	42.707	2.109
		61.151.855	75.863.608
	Totale Debiti D	3.496.083.474	3.920.890.160
E RATEI E RISCONTI			
	Ratei e risconti passivi	16.446.947	8.447.212
	Totale Ratei e Risconti E	16.446.947	8.447.212
	TOTALE PASSIVO	5.409.334.237	5.331.818.738

MARCEGAGLIA STEEL SPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEGLI ESERCIZI 2022

valori in Euro		esercizio 2022	esercizio 2021
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.574.335.810	7.752.637.939
2	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	162.864.870	71.213.140
3	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	396.890	(2.823.757)
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.567.039	8.263.270
5	Altri ricavi e proventi		
	- contributi in c/esercizio	85.201.527	4.225.041
	- altri	20.917.774	17.486.130
	Totale altri ricavi e proventi (5)	106.119.301	21.711.171
	Totale Valore della Produzione A	8.852.283.910	7.851.001.763
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(6.554.904.441)	(6.661.093.739)
7	Per servizi	(1.198.450.382)	(824.767.377)
8	Per godimento di beni di terzi	(12.198.523)	(11.535.131)
9	Per il personale		
	a) salari e stipendi	(195.560.629)	(197.317.396)
	b) oneri sociali	(61.848.514)	(61.395.208)
	c) trattamento di fine rapporto	(11.660.557)	(11.994.469)
	d) trattamento di quiescenza e simili	(6.997)	(180.056)
	e) altri costi	(6.008.551)	(4.829.188)
	Totale Costi per il Personale (9)	(275.085.248)	(275.716.317)
10	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(25.073.723)	(24.717.738)
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(145.122.604)	(138.943.324)
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(42.005)	(107.649)
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(1.967.080)	(3.383.419)
	Totale Ammortamenti e Svalutazioni (10)	(172.205.412)	(167.152.130)
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(61.939.782)	577.954.695
12	Accantonamento per rischi	(696.481)	(822.410)
13	Altri accantonamenti	(68.308)	-
14	Oneri diversi di gestione	(21.818.699)	(22.356.576)
	Totale Costi della Produzione B	(8.297.367.276)	(7.385.488.985)
	Differenza tra Valori e Costi della Produzione A - B	554.916.634	465.512.778
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15	Proventi da partecipazioni:		
	- da imprese controllate	-	-
	- da imprese collegate	-	-
	- altri	-	3.354.782
	Totale proventi da partecipazioni (15)	-	3.354.782
16	Altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	- da imprese sottoposte al controllo della controllante	-	-
	- da altri	10	-
	Totale da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (a)	10	-
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	87.001	192.135
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- da imprese controllate	6.000	7.221
	- da imprese collegate	7.475	94.788
	- da imprese controllanti	2.162.266	2.895.940
	- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.851.569	3.321.514
	- da altri	20.526.692	2.624.659
	Totale proventi diversi dai precedenti (d)	25.554.002	8.944.122
	Totale altri proventi finanziari (16)	25.641.013	9.136.257
17	Interessi ed altri oneri finanziari:		
	- verso imprese controllate	(129.336)	(120.260)
	- verso imprese controllanti	(2.255.963)	(3.540.548)
	- verso imprese sottoposte al controllo della controllante	(24.408)	(37.875)
	- verso istituti di credito	(42.299.780)	(37.976.961)
	- altri oneri finanziari	(60.167.191)	(41.386.061)
	Totale interessi ed altri oneri finanziari (17)	(104.876.678)	(83.061.705)
17-bis	Utili e perdite su cambi	102.388.120	1.869.679
	Totale Proventi e Oneri Finanziari C	23.152.455	(68.700.987)
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18	Rivalutazioni		
	di partecipazioni	-	412.273
	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	77.022
	di strumenti finanziari derivati	17.691.448	32.821.464
	Totale rivalutazioni (18)	17.691.448	33.310.759
19	Svalutazioni		
	di partecipazioni	(5.376.648)	(1.877.678)
	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(72.865)	-
	di strumenti finanziari derivati	(57.872.969)	(2.417.797)
	Totale svalutazioni (19)	(63.322.482)	(4.295.475)
	Totale Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie D	(45.631.034)	29.015.284

valori in Euro

esercizio 2022

esercizio 2021

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE A-B+/-C+/-D			
Risultato prima delle Imposte A-B+/-C+/-D		532.438.055	425.827.075
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	- oneri tributari diretti dell'esercizio	(128.861.485)	(116.125.144)
	- imposte dirette relative ad esercizi precedenti	(627.957)	181.212
	- oneri tributari differiti	(6.107.074)	7.110.012
	- oneri tributari anticipati	243.671	(6.334.372)
	- Oneri e proventi consolidato fiscale	14.458.324	2.004.458
	Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)	(120.894.521)	(113.163.834)
21	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	411.543.534	312.663.241
	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO CONTO ECONOMICO - TERZI	9.779.988	8.288.067
	UTILE (PERDITA) GRUPPO	401.763.546	304.375.174

MARCEGAGLIA STEEL SPA

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2022

valori in Euro

al 31/12/2022 al 31/12/2021

A FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE (METODO INDIRETTO)			
	Utile (perdita) dell'esercizio	411.543.534	312.663.241
	Imposte sul reddito	120.894.521	113.163.834
	Interessi passivi/(attivi)	79.322.666	73.925.448
	(Dividendi)	-	(5.554)
	(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(4.394.511)	(2.572.941)
1	Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	607.366.210	497.174.028
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	- accantonamenti ai fondi	13.199.039	13.378.137
	- ammortamenti delle immobilizzazioni	170.196.327	163.661.062
	- svalutazioni per perdite durevoli di valore	42.005	107.649
	- rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	45.631.034	(29.015.284)
	- altre rettifiche per elementi non monetari	(8.567.574)	(8.263.270)
	Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	220.500.831	139.868.294
2	Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	827.867.041	637.042.322
	Variazioni del capitale circolante netto		
	- decremento/(incremento) delle rimanenze	(26.913.240)	(668.924.963)
	- decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	144.235.426	(387.227.807)
	- incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(395.035.721)	853.507.655
	- decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(1.453.482)	(782.399)
	- incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	7.208.949	5.719.527
	- altre variazioni del capitale circolante netto	(310.083.484)	31.874.244
	Totale variazioni del capitale circolante netto	(582.041.552)	(165.833.743)
3	Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	245.825.489	471.208.579
	Altre rettifiche		
	- interessi incassati/(pagati)	(69.226.926)	(72.000.324)
	- (imposte sul reddito pagate)	-	-
	- dividendi incassati	-	5.554
	- (utilizzo dei fondi)	(13.211.894)	(14.253.108)
	- altri incassi/(pagamenti)	-	-
	Totale altre rettifiche	(82.438.820)	(86.247.878)
	Totale flusso finanziario della gestione reddituale A	163.386.669	384.960.701
B FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO			
	Immobilizzazioni materiali		
	- (investimenti)	(118.314.397)	(125.763.825)
	- disinvestimenti	8.068.985	13.832.363
	Immobilizzazioni immateriali		
	- (investimenti)	(1.320.860)	(2.118.662)
	- disinvestimenti	12.129	-
	Immobilizzazioni finanziarie		
	- (investimenti)	(18.341.120)	(5.565.660)
	- disinvestimenti	23.301	4.091.615
	Attività finanziarie non immobilizzate		
	- (investimenti)	-	-
	- disinvestimenti	331.396	9.210.114
	(Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	(15.315.354)	-
	Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
	Totale flusso finanziario dell'attività d'investimento B	(144.855.920)	(106.314.055)
C FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
	Mezzi di terzi		
	- incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(13.805.341)	5.930.692
	- accensione di finanziamenti	704.694.818	127.100.291
	- (rimborso di finanziamenti)	(692.182.676)	(110.957.785)
	Mezzi propri		
	- aumento di capitale a pagamento	-	11.530.799
	- (rimborso di capitale a pagamento)	-	(12.847)
	- cessione/(acquisto) di azioni proprie	-	-
	- (dividendi ed acconti su dividendi pagati)	(108.500)	(83.470)
	Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	(1.401.699)	33.507.680
	INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A ± B ± C	17.129.050	312.154.326
	Effetto cambi sulle disponibilità liquide	(2.360.803)	130.869
	Depositi bancari e postali	794.051.839	481.750.955
	Assegni	-	4.640
	Denaro e valori in cassa	54.703	65.752
	Totale disponibilità liquide ad inizio esercizio	794.106.542	481.821.347
	Depositi bancari e postali	808.261.233	794.051.839
	Assegni	556.244	-
	Denaro e valori in cassa	57.312	54.703
	Totale disponibilità liquide a fine esercizio	808.874.789	794.106.542
	Di cui non liberamente utilizzabili	55.097.688	47.144.804

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di formazione e struttura del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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, nell'ambito della voce A VI "Altre riserve" del patrimonio netto, delle voci "Riserva di consolidamento", che accoglie tutte le differenze derivanti dal processo di consolidamento, e "Riserva da differenze di traduzione", rappresentativa della differenza derivante dalla traduzione dei bilanci delle controllate espressi in valuta estera;
- 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 corrispondente 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 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 nel conto economico, dopo la voce 21) "utile (perdita) netto", 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 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 2022, 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 2022 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 compilato 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 2022, 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 spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	695.318.116 EUR			Capogruppo
Marcegaglia Carbon Steel spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	396.218.598 EUR	100%		
Marcegaglia Specialties spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	131.100.000 EUR	100%		
Marcegaglia Plates spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	35.000.000 EUR	100%		
Marcegaglia Ravenna spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	105.307.498 EUR	94,96%		
Marcegaglia Gazoldo Inox spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	31.592.250 EUR	94,96%		
Marcegaglia Buildtech srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	11.000.000 EUR	100%		
Marcegaglia do Brasil Ltda Rodovia BR 101 km 11 Garuva (SC) (Brasile)	381.600.000 BRL		99,8868%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Poland Sp.z.o.o. Kaliska 72 int - Praszka (Polonia)	108.400.000 PLN		91,8819%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia UK Ltd New Road, Netherton, Dudley (UK)	23.534.516 GBP		81,279%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia USA Inc. 1001 East Waterfront Drive, Munhall, (Pa) (USA)	86.876.440 USD		100%	Marcegaglia Specialties spa
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 spa
Mariven srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	100.000 EUR		65%	Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia RU Bolshaja Nizgorodskaja 92B Vladimir - Federazione Russa	1.099.325.274 RUB		100%	Mariven srl
Marcegaglia Mexico 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 spa Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Colombia S.A.S. km 1.5 via Funza Siberia Parque Industrial San Diego Bodega	10.231.533.893 COP		99,9999% 0,0001%	Marcegaglia Carbon Steel spa Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Palini e Bertoli spa via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	20.000.000 EUR		100%	Marcegaglia Plates spa
Trafital spa via A. Colombo, 301 - Gorla Minore, Va	5.500.000 EUR		100%	Marcegaglia Specialties spa

Rispetto all'anno precedente, si segnala l'ingresso nell'area di consolidamento della società Trafital spa, a partire dal 1° luglio 2022. Il Gruppo Marcegaglia, tramite la controllata Marcegaglia Specialties spa, ha acquisito la totalità del capitale di Trafital spa, una delle storiche trafilerie italiane. Attraverso questa acquisizione il Gruppo amplia così la sua già vasta offerta produttiva, inserendo una gamma di trafilati complementari rispetto a quelli che attualmente vengono lavorati nello stabilimento di Contino di Volta Mantovana.

Si segnala inoltre che nei primi mesi del 2022, nel capitale della controllata Marcegaglia UK è entrato un socio terzo, uscito poi sul finire dell'anno in corso. In seguito a tali operazioni, la percentuale di partecipazione nella controllata Marcegaglia UK a fine anno è pari a 81,279%.

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 spa
Marcegaglia France Sarl Le Bois des Cotes II Route Nationale 6 n.300 - Limonest	EUR 50.000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Iberica s.a. Calle Solsona,3 - S.P. de Magoda-B (ES)	EUR 120.220		51%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia India Private Limited EC 58, Sector I, Sal Lake, Kolkata-700064, West Bengal India	INR 100.251		90%	Marcegaglia Carbon Steel spa
			10%	Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia North Europe s.a. 8, Um Woeller, L-4410 Soleuvre - Lussemburgo	EUR 31.000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Marcegaglia Romania Str. Taietura Turcului 47, Judetul Clu-Napoca - Romania	RON 10.014.048		99,998%	Marcegaglia Buildtechl srl
			0,002%	Marcegaglia Investments srl
Marcegaglia Perú sac Av. Paz Soldan no. 170, San Isidro - Lima - Perú	PEN 4.240.707		99%	Marcegaglia Buildtechl srl
Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd PO Box 161 Europa Link Sheffield S9 1TZ - UK	-	-	-	-
Fagersta Stainless Aktiebolag Box 508, SE-737 25 Fagersta - Svezia	-	-	-	-
Marcegaglia Stainless Richburg LLC 3043 Crenshaw Pkwy, Richburg SC 29729 - USA	-	-	-	-

Le partecipazioni nelle società Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta Stainless e Marcegaglia Stainless Richburg si riferiscono ai costi accessori all'acquisizione dell'intero capitale sociale della divisione prodotti lunghi in acciaio inossidabile di Outukumpu. L'operazione si è chiusa formalmente il 3 gennaio 2023.

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, rettificato qualora dovessero manifestarsi perdite durevoli di valore, 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 srl Zona Industriale S.Atto - Teramo	EUR 780.000		50,00%	Marcegaglia Carbon Steel spa
			12,50%	Marcegaglia Carbon Steel spa
Consorzio Absolute scarl Pozzuolo del Friuli (UD) - frazione Cargnacco, via Buttrio, n. 28	EUR 50.000		12,50%	Marcegaglia Specialties spa
			12,50%	Marcegaglia Ravenna spa
			12,50%	Marcegaglia Gazoldo Inox spa
Marcegaglia Gulf LLC Doha, State of Qatar	QAR 27.700.000		49%	Marcegaglia Buildtechl srl
SM Tunis Acier Parc d'Activites Economiques - Bizerte, Tunisia	EUR 1.800.000		50%	Marcegaglia Carbon Steel spa

A marzo 2022, la controllata Marcegaglia Carbon Steel spa ha siglato un accordo di partnership paritaria con la famiglia imprenditoriale Rapullino per la gestione della società Sideralba Magreb, rinominata SM Tunis Acier acquistando dalla società Sideralba spa il 50% del pacchetto azionario della società magrebina.

Ai sensi dell'art. 36, comma 2, del D.lgs. 127/91 si precisa che tali partecipazioni vengono valutate "al costo", rettificato qualora si dovessero manifestare perdite durevoli di valore, 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 controllante 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 patrimo-

nio 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 un’apposita riserva del patrimonio netto denominata “*Riserva da differenza di traduzione*”.

I tassi di cambio applicati sono riportati nella seguente tabella:

Valuta	cambio al 31/12/22	Cambio medio anno 2022
Real brasiliano (BRL)	5,6386	5,4399
Peso Colombiano (COP)	5.172,4700	4.473,2800
Sterlina UK (GBP)	0,8869	0,8528
Peso Messicano (MXN)	20,8560	21,1869
Nuevo Sol Peruviano (RUB)	4,0459	4,0376
Zloty polacco (PLN)	4,6808	4,6861
Qatar Rial (QAR)	3,8824	3,8331
Romanian Leu (RON)	4,9495	4,9313
Rublo Russo (RUB)	79,0204	73,9712
Lira turca (TRY)	19,9649	17,4088
Dollaro USA (USD)	1,0666	1,0530

Data di riferimento del bilancio consolidato

Sia la capogruppo che le altre società incluse nell’area di consolidamento hanno chiuso il proprio esercizio sociale il 31 dicembre 2022.

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

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, ove presenti, 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 acquisito a titolo oneroso, nei limiti del costo per esso sostenuto, o se deriva dal processo di consolidamento, nella misura consentita dal test di “impairment”. Nei casi eccezionali in cui non è possibile stimare attendibilmente la vita utile dell’avviamento, lo stesso è ammortizzato in un periodo massimo di dieci anni.

In caso di perdita durevole di valore, le immobilizzazioni immateriali sono svalutate ed iscritte in bilancio a tale minor valore; se successivamente vengono meno i motivi della svalutazione, il valore viene ripristinato sino a concorrenza del costo originario, fatta eccezione per le rettifiche di valore relative all’avviamento.

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; le rivalutazioni sono mantenute solo se previste da norme di legge. In caso di perdita durevole di valore, le immobilizzazioni materiali sono svalutate attraverso appositi fondi rettificativi ed iscritte in bilancio a tale minor valore; se successivamente vengono meno i motivi della svalutazione, il valore viene ripristinato sino a concorrenza del costo originario.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa della vita utile dei beni cui si riferiscono sono attribuiti ai cespiti stessi ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono invece addebitati integralmente a conto economico.

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.

Partecipazioni e titoli immobilizzati

Le partecipazioni e i titoli sono valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione.

In caso di perdita durevole di valore, le immobilizzazioni finanziarie sono svalutate attraverso appositi fondi rettificativi ed iscritte in bilancio a tale minor valore; se successivamente vengono meno i motivi della svalutazione, il valore viene ripristinato sino a concorrenza del costo originario.

Le partecipazioni denominate in valuta sono iscritte al tasso di cambio al momento dell'acquisto o della sottoscrizione, ovvero a quello inferiore alla data di chiusura del periodo, se la riduzione debba considerarsi durevole.

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.).

Il valore delle rimanenze finali di materiali siderurgici è stato determinato secondo il metodo del LIFO a scatti.

Si evidenzia che l'importo stimato della "riserva LIFO" derivante dalla valutazione del materiale siderurgico al LIFO a scatti, è pari a circa 967 milioni di Euro ante fiscalità e 697 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 valu-

tate 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 (immobilizzati o dell'attivo circolante) 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, presumendo 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 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 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 (31.12.2022). 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 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 operazioni. 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 (31.12.2022). 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 rilevati 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 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 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. Qualora la predetta riserva assuma segno positivo ai sensi dell'OIC 32 la stessa è decurtata della relativa fiscalità differita. 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 deriva 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	Effetto variazione area di consolidamento	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
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 (1.194.188 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 Mexico 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.

	Valore di iscrizione iniziale	Ammortamenti/ svalutazioni accumulati	Valore di inizio esercizio	Nuove iscrizioni	Ammortamenti	Svalutazioni	Valore di fine esercizio
Marcegaglia USA Inc.	21.614.263	21.152.915	461.348	-	461.348	-	-
Marcegaglia do Brasil Lda	38.194.797	30.520.527	7.674.270	-	2.001.984	-	5.672.286
Marcegaglia Mexico S. De R.L. De C.V.	448.533	134.560	313.973	-	44.853	-	269.120
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3.335.171	694.827	2.640.344	-	333.517	-	2.306.827
Totale avviamenti da processo di consolidamento	63.592.764	52.502.829	11.089.935	-	2.841.702	-	8.248.233
Avviamento per acquisizione di aziende derivante dal bilancio civilistico della controllata Marcegaglia Buildtech	291.667	69.446	222.221	-	55.555	-	166.666
Totale avviamenti da bilanci civilistici	291.667	69.446	222.221	-	55.555	-	166.666
Totale avviamenti	63.884.431	52.572.275	11.312.156	-	2.897.257	-	8.414.899

Tutti gli avviamenti, iscritti a seguito del processo di consolidamento, 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.

Tra gli intangibles 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 relazione 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 produzio-

ne di energia; Lavori di verniciatura;

- Classe 39: distribuzione di prodotti siderurgici; organizzazione di viaggi;
- Classe 42: servizi nel campo dell'acciaio e delle sue applicazioni, in particolare progettazione, collaudo ed avviamento di impianti per la trasformazione dell'acciaio; 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. È stato verificato pertanto che la redditività prospettica del Gruppo è in grado di garantire il recupero del valore residuo al 31/12/22 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 Marcegaglia 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	123.950.000	77.050.000	20.100.000	56.950.000
Totale	201.000.000	123.950.000	77.050.000	20.100.000	56.950.000

COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO E COSTI DI SVILUPPO

I costi d'impianto e ampliamento sono perlopiù relativi ai costi di start-up capitalizzati dalla controllata Marcegaglia do Brasil (Euro 81.214); i costi residui si riferiscono alle spese per le operazioni di fusione, avvenute nel 2021, sostenute dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties.

Costi di impianto e ampliamento	Importo lordo	Ammortamento accumulato	Importo netto
Altri	2.444.193	(2.351.536)	92.657
Totale	2.444.193	(2.351.536)	92.657

Non sono presenti costi di sviluppo capitalizzati.

RIDUZIONI DI VALORE APPLICATE ALLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Nel periodo in esame non sono state effettuate riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni immateriali.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Nell'esercizio in commento non sono stati capitalizzati oneri finanziari di competenza.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

Riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali

Nel periodo in esame, la controllata Marcegaglia RU ha effettuato svalutazioni di impianti e macchinari per circa 42.000 Euro.

Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio in commento non sono stati capitalizzati oneri finanziari di competenza.

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Le controllate italiane, 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 le operazioni in parola già con la metodologia finanziaria. Pertanto, nel rispetto di quanto stabilito dal

principio OIC 17, in sede di consolidamento, qualora dovesse presentarsi tale casistica, si provvederebbe a rettificare i valori contabili delle controllate al fine di iscrivere le operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria.

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 controllate	6.531.129	6.531.129
Partecipazioni in imprese collegate	11.356.238	11.356.238
Partecipazioni in altre imprese	13.170.145	13.170.145
Crediti verso altri	2.551.177	2.551.177
Derivati immobilizzati	28.906.152	28.906.152
Totale Immobilizzazioni finanziarie	62.514.841	62.514.841

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Variazione perimetro di consolidamento	Accantonamenti	Utilizzi	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo - valore al lordo	1.244.956.330	(562.882)	2.583.163	-	-	(42.375.672)	1.204.600.939
Fondo svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo	(16.454.730)	5.719		(20.029.226)	51.634	56.860	(36.369.743)
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.228.501.600	(557.163)	2.583.163	(20.029.226)	51.633	(42.318.812)	1.168.231.196
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati - valore lordo	295.736.094	367.592	1.602.293			57.773.699	355.479.678
Fondo svalutazione Prodotti in corso di lavoraz. e semilavor.	(10.027)	(1.100)	-	(5.331.406)	1.360	22	(5.341.151)
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	295.726.067	366.492	1.602.293	(5.331.406)	1.360	57.773.721	350.138.527
Lavori in corso su ordinazione valore al lordo	2.204.350	9.990				455.075	2.669.415
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	(232.072)	-	-	(74.894)	15.974	1	(290.991)
3. Lavori in corso su ordinazione	1.972.278	9.990		(74.894)	15.974	455.076	2.378.424
Prodotti finiti e merci valore al lordo	424.519.232	802.237	2.274.024			111.340.588	538.936.081
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(563.849)	(22.432)	-	(2.151.171)	151.059	34.256	(2.552.137)
4. Prodotti finiti e merci	423.955.383	779.805	2.274.024	(2.151.171)	151.059	111.374.844	536.383.944
5. Acconti	85.488.950	497.901				(74.300.527)	11.686.324
Totale rimanenze	2.035.644.278	1.097.025	6.459.480	(27.586.697)	220.026	52.984.302	2.068.818.415

I maggiori fondi svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel (18.058.911 Euro), Marcegaglia Ravenna (6.323.955 Euro), Marcegaglia Specialties (6.077.347 Euro), Marcegaglia Poland (2.014.399 Euro) e Marcegaglia Buildtech (1.536.441 Euro).

I fondi svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel (5.331.406 Euro) e Marcegaglia Mexico (9.745 Euro).

Il fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione è stato iscritto dalla controllata

Marcegaglia Buildtech.

I maggiori fondi svalutazione prodotti finiti e merci sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel (1.633.046 Euro), Marcegaglia RU (573.925 Euro), Marcegaglia Buildtech (264.025 Euro).

Variazione delle immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	1.636.800	-	1.636.800
F.do svalutazione	-264.025	-	-264.025
Totale Immob. materiali destinate alla vendita	1.372.775	-	1.372.775

Il valore delle immobilizzazioni destinate alla vendita è riconducibile ad alcuni immobili in capo alla controllata Marcegaglia Buildtech non più utilizzati nel ciclo produttivo, che sono stati destinati a tale scopo.

CREDITI

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Variazioni nell'esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti – valore lordo	605.410.280	840.378	10.921.679	(147.639.441)	469.532.896
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(28.802.350)	157.520	(359.085)	3.235.550	(25.768.365)
1) Crediti verso clienti	576.607.930	997.898	10.562.594	(144.403.891)	443.764.531
Crediti verso imprese controllate – valore lordo	947.255	-	-	85.535	1.032.790
2) Crediti verso imprese controllate	947.255	-	-	85.535	1.032.790
Crediti verso imprese collegate – valore lordo	8.663.721	(34.485)	-	39.628.473	48.257.709
3) Crediti verso imprese collegate	8.663.721	(34.485)	-	39.628.473	48.257.709
Crediti verso imprese controllanti – valore lordo	56.192.041	-	-	63.739.465	119.931.506
4) Crediti verso imprese controllanti	56.192.041	-	-	63.739.465	119.931.506
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti – valore lordo	102.681.290	-	-	(45.740.492)	56.940.798
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	102.681.290	-	-	(45.740.492)	56.940.798
Crediti tributari – valore lordo	28.666.989	389.251	1.133.413	35.509.584	65.699.238
5-bis) Crediti tributari	28.666.989	389.251	1.133.413	35.509.584	65.699.238
5-ter) Attività per imposte anticipate	47.904.419	566.851	-	305.470	48.776.740
Crediti verso altri – valore lordo	39.116.342	95.988	324.394	50.320.655	89.857.379
Fondo svalutazione crediti verso altri	-	-	-	(73.586)	(73.586)
5-quater) Crediti verso altri	39.116.342	95.988	324.394	50.247.069	89.783.793
Totale Crediti	860.779.987	2.015.503	12.020.401	(628.786)	874.187.105

Il notevole incremento dei crediti tributari è dovuto principalmente alla contabilizzazione nelle società italiane, avvenuta per competenza, dei crediti d'imposta per l'acquisto di energia elettrica e gas così come previsti dai vari decreti legge “aiuti” emanati dal Governo integrati e corredati dalle varie circolari e risoluzioni conseguenti. Tale normativa prevede che sia le aziende a forte consumo di gas e di energia elettrica (cd. gasivore ed energivore), che quelle diverse da quelle anzidette, possano beneficiare di un credito di imposta, calcolato sui consumi di energia elettrica e gas, quale contributo in conto esercizio per gli acquisti di tali utilities da utilizzare in compensazione o cedere a terzi. In particolare le società italiane hanno beneficiato nell'esercizio 2022 di crediti di imposta per l'acquisto di gas naturale per complessivi circa 41,2 mln Euro e crediti di imposta per l'acquisto di energia elettrica per complessivi circa 39,5 mln Euro. Il residuo importo di credito di imposta maturato nel 2022 e non utilizzato in compensazione al 31/12/2022 dalle predette società italiane e che sarà pertanto utilizzato nell'esercizio 2023 secondo quanto previsto dalla normativa in essere ammonta a circa 21,1 mln Euro.

Crediti iscritti nell'attivo circolante di durata residua superiore a cinque anni

	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	443.764.531	442.677.531	1.087.000	535.000
Crediti verso imprese controllate	1.032.790	1.032.790		
Crediti verso imprese collegate	48.257.709	48.257.709		
Crediti verso imprese controllanti	119.931.506	119.931.506		
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	56.940.798	56.940.798		
Crediti tributari	65.699.238	54.293.977	11.405.261	
Attività per imposte anticipate	48.776.740			
Crediti verso altri	89.783.793	89.781.017	2.776	
Totale crediti	874.187.105	829.279.247	12.495.037	535.000

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	Riclassifiche	Effetto variazione area di consolid.	Diff. cambio sui mov. dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo svalutazione crediti verso clienti	28.802.350	(157.520)	(5.146.453)	1.937.455		359.085	(26.552)	25.768.365
Fondo svalutazione crediti verso altri	-	-	-	-	73.586	-	-	73.586
Totale fondi svalutazione crediti	28.802.350	(157.520)	(5.146.453)	1.937.455	73.586	359.085	(26.552)	25.841.951

I principali accantonamenti al fondo svalutazione crediti verso clienti sono stati iscritti dalle società controllate Marcegaglia Carbon Steel (718.464 Euro), Marcegaglia Turkey (657.856 Euro) e Marcegaglia Palini e Bertoli (398.667 Euro).

I maggiori utilizzi sono iscritti dalle società controllate Marcegaglia Buildtech (2.980.897 Euro) e Marcegaglia do Brasil (1.682.791 Euro).

La colonna riclassifiche del fondo svalutazione crediti verso altri pari ad Euro 73.586 sono relative ad una miglior esposizione dei crediti tra valore originario e fondo svalutazione.

Crediti verso imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

I crediti verso le imprese controllate, collegate, controllanti e consociate sono relativi al saldo derivante da operazioni commerciali intercorse tra la società e le varie controparti, la cui regolazione non è ancora avvenuta, nonché ai saldi di c/c infragruppo appositamente istituiti ai quali vengono fatte confluire le regolazioni delle operazioni citate ed eventuali operazioni di natura finanziaria realizzate.

Nella voce crediti verso controllanti sono altresì incluse eventuali posizioni creditorie derivanti dal consolidato fiscale e/o dall'IVA di Gruppo.

Si rinvia alla Relazione sulla gestione per ulteriori approfondimenti relativi alla movimentazione delle posizioni debitorie verso le società controllate, collegate e controllanti.

Dettaglio crediti verso altri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Effetto variazione area di consolid.	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	32.495.778	45.455.426		77.951.204	77.951.204		
Anticipi a fornitori	2.119.649	3.290.185	2.000	5.411.834	5.411.834		
Crediti verso istituti previdenziali	798.314	834.322	81.765	1.714.401	1.714.401		
Anticipi a dipendenti	31.277	94.318	34	125.629	125.629		
Altri crediti	3.671.324	668.806	240.595	4.580.725	4.577.949	2.776	-
Totale crediti verso altri	39.116.342	50.343.057	324.394	89.783.793	89.781.017	2.776	-

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altre partecipazioni non immobilizzate	244.395	-	(244.395)	-
Strumenti finanziari derivati attivi	15.532.483	(147)	(1.016.604)	14.515.732
Altri titoli non immobilizzati	827	91	1.857.136	1.858.054
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	15.777.705	(56)	596.137	16.373.786

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	794.051.839	(1.914.778)	3.614.931	12.509.241	808.261.233
Assegni				556.244	556.244
Denaro e valori in cassa	54.703	(206)	13.658	(10.843)	57.312
Totale disponibilità liquide	794.106.542	(1.914.984)	3.628.589	13.054.642	808.874.789

Il saldo al 31.12.2022 dei depositi bancari e postali comprende il saldo di alcuni conti correnti vincolati a favore di società di cartolarizzazione in relazione a cessioni di crediti pro-soluto per complessivi Euro 51.276.425.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	28.514	(1.153)	2.505	51.519	81.385
Risconti attivi	3.979.823	7.520	204.889	2.626.878	6.819.110
Totale ratei e risconti attivi	4.008.337	6.367	207.394	2.678.397	6.900.495

Composizione della voce ratei attivi

Ratei attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi su affitti attivi/noleggi		43.924	43.924
Contributi in conto interessi		16.150	16.150
Altri	28.514	(7.203)	21.311
Totale ratei attivi	28.514	52.871	81.385

Composizione della voce risconti attivi

Risconti attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi su interessi passivi	277.778	518.969	796.747
Risconti attivi su affitti/noleggi passivi	35.809	36.300	72.109
Risconti attivi su commissioni su fidejussioni	1.459.669	(711.904)	747.765
Risconti attivi oneri accessori finanz. M/I termine	779.273	2.193.469	2.972.742
Risconti attivi su operazioni di leasing	-	114.574	114.574
Canoni di manutenzione macchinari e impianti	16.044	62.851	78.895
Canoni di manutenzione hardware e software	41.941	(11.097)	30.844
Canoni di abbonamento	294	2.974	3.268
Spese di vigilanza	-	9.793	9.793
premi assicurativi	383.334	49.952	433.286
Certificati grigi	48.146	811.899	860.045
Spese pubblicitarie	24.411	(6.342)	18.069
Consulenze varie	13.639	4.685	18.324
Altri	899.485	(236.836)	662.649
Totale risconti attivi	3.979.823	2.839.287	6.819.110

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.

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 2020 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	1.224.724	12.413.492	-	-	-	-	13.638.216
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-	-
Altre riserve							
- riserva straordinaria	-	2.458.913	-	-	-	-	2.458.913
- riserva di consolidamento	215.161.007	289.295.056	-	825.903	643.889	-	505.925.855
- riserva per utili su cambi da valutazione	-	207.713	-	-	-	-	207.713
- riserva da differenze di traduzione	-24.627.172	-	-	-17.224	4.179.159	-	-20.465.237
- altre riserve indisponibili	-	-	-	-	-	-	-
- differenza arrotondamento Euro	-4	-	-	-	4	-	-
Totale altre riserve	190.533.831	291.961.682	-	808.679	4.823.052	-	488.127.244
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-2.000.824	-	35.183.973	-	-	-	33.183.149
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio per il gruppo	304.375.174	-304.375.174	-	-	-	401.763.546	401.763.546
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto per il gruppo	1.319.240.409	-	35.183.973	808.679	4.823.052	401.763.546	1.761.819.659
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	32.751.387	8.288.067	698	-424.525	219.974	-	40.835.601
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	8.288.067	-8.288.067	-	-	-	9.779.988	9.779.988
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	41.039.454	-	698	-424.525	219.974	9.779.988	50.615.589
Totale patrimonio netto consolidato	1.360.279.863	-	35.184.671	384.154	5.043.026	411.543.534	1.812.435.248

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile netto della capogruppo e patrimonio netto e utile netto risultanti dal bilancio consolidato al 31.12.2022

	ESERCIZIO 2022			ESERCIZIO 2021		
	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale
Patrimonio netto da bilancio civilistico della Capogruppo	1.246.027.650	325.206.895	1.571.234.545	962.581.733	248.269.856	1.210.851.589
Differenza tra i patrimoni netti delle società consolidate ed il valore di carico delle relative partecipazioni	517.688.685		517.688.685	242.051.308		242.051.308
Riserva da differenza di traduzione derivante dall'eliminazione delle partecipazioni nelle controllate estere	-20.465.237		-20.465.237	-24.627.172		-24.627.172
Risultati dell'esercizio delle società consolidate integralmente al netto della quota attribuita ai terzi		342.905.695	342.905.695		272.867.893	272.867.893
Annullamento svalutazioni e rivalutazioni di partecipazioni nel perimetro di consolidamento	-414.908.207	-262.874.178	-677.782.385	-199.605.144	-214.012.498	-413.617.642
Annullamento di plusvalenze/minusvalenze infragruppo ed annullamento di svalutazioni/rivalutazioni di altre poste patrimoniali diverse dalle partecipazioni	-1.708.559	-450.215	-2.158.774	-1.800.307	91.747	-1.708.560
Avviamento da consolidamento quota gruppo	11.089.935	-2.841.702	8.248.233	13.931.637	-2.841.702	11.089.935
Riallocazione a valori delle attività o a conto economico differenze di consolidamento negative da variazione perimetro	14.140.906		14.140.906	14.140.906		14.140.906
Rettifiche per uniformare i bilanci ai principi contabili del bilancio consolidato (*)	8.247.820		8.247.820	8.247.820		8.247.820
Altre scritture di consolidamento	-56.880	-182.949	-239.829	-55.545	-122	-55.667
Incremento/decremento riserva per arrotondamento importi all'unità di Euro			-	-1		-1
Patrimonio netto consolidato del gruppo	1.360.056.113	401.763.546	1.761.819.659	1.014.865.235	304.375.174	1.319.240.409

(*) 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
Debiti verso soci per finanziamenti	10.235.400			(273.000)	9.962.400
Debiti v/banche	984.553.015	500.681	1.997.640	3.138.077	990.189.413
Debiti verso altri finanziatori	357.749	76.292	124.420	225.500	783.961
Acconti	7.329.727	(187.110)		22.745.635	29.888.252
Debiti verso fornitori	2.683.537.601	1.867.506	9.679.691	(398.218.980)	2.296.865.818
Debiti verso imprese controllate	6.180.713			(834.499)	5.346.214
Debiti verso imprese collegate	17.123			1.206.732	1.223.855
Debiti verso controllanti	77.134.341	(10.068)		(35.675.932)	41.448.341
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.796.804	11.541		(946.329)	1.862.016
Debiti tributari	58.314.223	(127.819)	692.698	(14.799.277)	44.079.825
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	14.569.857	(11.929)	126.809	(1.403.213)	13.281.524
Altri debiti	75.863.607	(46.888)	720.322	(15.385.186)	61.151.855
TOTALE DEBITI	3.920.890.160	2.072.206	13.341.580	(440.220.472)	3.496.083.474

Debiti di durata residua superiore a cinque anni

	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 soci per finanziamenti	9.962.400	9.962.400		
Debiti v/banche	990.189.413	358.402.687	631.786.726	150.164.048
Debiti verso altri finanziatori	783.961	214.913	569.048	
Acconti	29.888.252	29.888.252		
Debiti verso fornitori	2.296.865.818	2.296.865.818		
Debiti verso imprese controllate	5.346.214	5.346.214		
Debiti verso imprese collegate	1.223.855	1.223.855		
Debiti verso controllanti	41.448.341	41.448.341		
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.862.016	1.862.016		
Debiti tributari	44.079.825	41.133.501	2.946.324	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	13.281.524	13.281.524		
Altri debiti	61.151.855	61.109.148	42.707	
TOTALE DEBITI	3.496.083.474	2.860.738.669	635.344.805	150.164.048

Per effetto dell'affrancamento dei disallineamenti dei valori di carico civilistici e fiscali delle immobilizzazioni materiali e della rivalutazione di alcune immobilizzazioni materiali, operazioni effettuate entrambe ai sensi del D.L. 104/2020 convertito nella L.216/2020, di cui si è data ampia descrizione nelle premesse dei criteri di valutazione della Nota Integrativa relativa all'esercizio 2020, si è provveduto a rilevare l'onere dell'imposta sostitutiva nell'esercizio 2020. L'ultima rata per un ammontare pari circa a 8,4 milioni di Euro è inclusa nella voce debiti tributari aventi scadenza entro l'esercizio successivo.

Debiti verso banche

Con riferimento all'andamento del debito bancario, si segnala che durante il mese di maggio 2022 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 24/05/22 un nuovo finanziamento bancario in Pool per un importo complessivo di 1 miliardo di Euro, a condizioni molto competitive rispetto ai precedenti finanziamenti.

Il nuovo finanziamento si articola in tre diverse linee di finanziamento:

- 1) Una facility A pari ad Euro 700 mln;
- 2) Una facility B pari ad Euro 200 mln;
- 3) Una revolving cash facility (RCF) pari ad Euro 100 mln.

La durata del contratto è pari a 6 anni, prevede rate semestrali, il tasso è indicizzato alle variazioni dell'Euribor a 6 mesi e non sono previste garanzie reali.

La facility A è stata erogata contestualmente alla sottoscrizione del contratto ed è stata destinata per la sua totalità al rimborso dei finanziamenti in Pool del 2018, 2019 e 2020 e la RCF ottenuta con il finanziamento del 2018.

Sono state pertanto cancellate tutte le formalità ipotecarie ed i privilegi in essere a garanzia dei precedenti finanziamenti estinti. Tali garanzie reali erano state rilasciate dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel spa e Marcegaglia Specialties spa in qualità di terze datrici d'ipoteca.

La facility B verrà erogata nel mese di maggio 2023, mentre la nuova RCF ha iniziato ad essere utilizzata nel corso del mese di agosto 2022.

Gli altri finanziamenti in essere continuano il loro piano di ammortamento.

Di seguito riportiamo i piani di ammortamento delle facility in essere erogate dal Pool bancario nel corso del 2022 nonché i piani di ammortamento degli altri finanziamenti in essere in capo alla controllante Marcegaglia Steel spa.

Scadenze	Finanziamento in Pool erog. 2022	Finanziamento BEI erogato nel 2019	Finanziamento BEI erogato nel 2020	Totale
30/06/2023	44.500.000	5.960.286	1.182.571	51.642.857
31/12/2023	44.550.000	5.960.286	1.182.571	51.692.857
30/06/2024	44.550.000	5.960.286	1.182.571	51.692.857
31/12/2024	44.550.000	5.960.286	1.182.571	51.692.857
30/06/2025	44.550.000	5.960.286	1.182.571	51.692.857
31/12/2025	44.550.000	5.960.286	1.182.571	51.692.857
30/06/2026	62.050.000	5.960.284	1.182.571	69.192.855
31/12/2026	62.050.000	-	1.182.571	63.232.571
30/06/2027	62.050.000	-	1.182.575	63.232.575
31/12/2027	62.050.000	-	-	62.050.000
24/05/2028	140.000.000	-	-	140.000.000
Totale	655.450.000	41.722.000	10.643.143	707.815.143

Al 31.12 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
Finanziamento in Pool erog. 2022 - Marcegaglia Steel	655.450.000	89.050.000	566.400.000	140.000.000
Finanziamento BEI erogato nel 2019 - Marcegaglia Steel	41.722.000	11.920.572	29.801.428	-
Finanziamento BEI erogato nel 2020 - Marcegaglia Steel	10.643.143	2.365.142	8.278.001	-
Finanziamento erogato nel 2020 a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) - Marcegaglia Steel	74.000.000	74.000.000	-	-
Finanziamento erogato nel 2021 a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) - Marcegaglia Steel	100.000.000	100.000.000	-	-
Finanziamento BPER - Cdp - Marcegaglia Ravenna tranche erogata nel 2021	5.254.686	775.667	4.479.019	-
Finanziamento BPER - Cdp - Marcegaglia Ravenna tranche erogata nel 2022	3.307.090	488.174	2.818.916	-
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5.600.000	1.120.000	4.480.000	-
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	3.600.000	-	3.600.000	1.800.000
Finanziamento Centrobanca - Marcegaglia Carbon Steel	185.114	92.276	92.838	-
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	6.930.000	-	6.930.000	3.465.000
Finanziamento Intesa - Marcegaglia Poland	5.732.793	5.732.793	-	-
Finanziamento Aliro Bank - Marcegaglia Poland	2.109.851	-	2.109.851	-
Finanziamento PKO BP - Marcegaglia Poland	250.827	-	250.827	-
Finanziamento Credit Agricole - Marcegaglia Poland	357.914	357.914	-	-
Finanziamento ING - Marcegaglia Poland	100.402	-	100.402	-
Finanziamento HSBC - Marcegaglia UK	5.671.858	125.827	5.546.031	5.042.722
Finanziamento Simest - Trafital	480.000	-	480.000	-
Finanziamento BPER - Trafital	917.594	331.340	586.254	-
Finanziamento Credit Agricole - Trafital	203.514	203.514	-	-
Total	922.516.786	286.563.219	635.953.567	150.307.722

I finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato se gli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio sono stati ritenuti rilevanti ai sensi del principio contabile OIC19. Laddove invece tale rilevanza non sussista, il relativo finanziamento è stato contabilizzato al valore nominale.

Pertanto, con riferimento ai finanziamenti valutati in base al criterio del costo ammortizzato, si è provveduto a calcolare il tasso di interesse effettivo confrontando (i) il valore nominale dei finanziamenti al netto dei costi di transazione e (ii) i flussi in uscita previsti per il rimborso del capitale. Conseguentemente 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	Erogazioni nuovi fin.ti dell'esercizio	Estinzioni/rimborsi finanziamenti nell'esercizio	Effetto costo ammortizzato nell'esercizio	Debito a fine esercizio	Onere finanziario imputato nell'esercizio per l'applicazione del costo ammortizzato (voce C17)
Debito in linea capitale (al valore nominale)	322.041.850	700.000.000	-366.591.850		655.450.000	
Residuo non ammortizzato dei costi di transazione relativi ai finanziamenti estinti nel mese di maggio 2022	-2.435.208			2.435.208	-	2.435.208
Costi di transazione (criterio costo ammortizzato)		-6.518.597		786.416	-5.732.181	786.416
Totale iscritto in bilancio	319.606.642	693.481.403	-366.591.850	3.221.624	649.717.819	3.221.624

L'applicazione del criterio del costo ammortizzato ha comportato quindi l'iscrizione a conto economico di maggiori oneri finanziari per Euro 3.221.624 (voce C17), corrispondente 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	191.611.219	-191.611.219	-	-	-	-	
Facility B - Marcegaglia Steel spa	53.600.641	-53.600.641	-	-	-	-	
Finanziamento Pool 2019 - Marcegaglia Steel	74.394.783	-74.394.783	-	-	-	-	
Finanziamento in pool a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) - Marcegaglia Steel	300.000.000	-300.000.000	-	-	-	-	
Finanziamento in Pool erog. 2022 - Marcegaglia Steel	-	649.717.819	649.717.819	87.484.659	562.233.160	139.856.326	Costo ammortizzato
Finanziamento BEI - Marcegaglia Steel	53.642.571	-11.920.571	41.722.000	11.920.572	29.801.428	-	Valore nominale
Finanziamento BEI erogato nel 2020 Marcegaglia Steel	13.008.285	-2.365.142	10.643.143	2.365.142	8.278.001	-	Valore nominale
Finanziamento erogato nel 2020 a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) Marcegaglia Steel	74.000.000	-	74.000.000	74.000.000	-	-	Valore nominale
Finanziamento erogato nel 2021 a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) Marcegaglia Steel	100.000.000	-	100.000.000	100.000.000	-	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna erogato nel 2021	5.254.686	-	5.254.686	775.667	4.479.019	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna erogato nel 2022	-	3.307.090	3.307.090	488.174	2.818.916	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5.600.000	-	5.600.000	1.120.000	4.480.000	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	-	3.600.000	3.600.000	-	3.600.000	1.800.000	Valore nominale
Finanziamento Centrobanca - Marcegaglia Carbon Steel	276.830	-91.716	185.114	92.276	92.838	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	-	6.930.000	6.930.000	-	6.930.000	3.465.000	Valore nominale
Finanziamento Santander - Marcegaglia Poland	7.371.601	-7.371.601	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Bank Pekao - Marcegaglia Poland	9.749.566	-9.749.566	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento BNP Paribas - Marcegaglia Poland	3.551.329	-3.551.329	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Bank Millenium - Marcegaglia Poland	1.667.980	-1.667.980	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Intesa - Marcegaglia Poland	-	5.732.793	5.732.793	5.732.793	-	-	Valore nominale
Finanziamento Aliro Bank - Marcegaglia Poland	-	2.109.851	2.109.851	-	2.109.850	-	Valore nominale
Finanziamento PKO BP - Marcegaglia Poland	-	250.827	250.827	-	250.827	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole - Marcegaglia Poland	-	357.914	357.914	357.914	-	-	Valore nominale
Finanziamento ING - Marcegaglia Poland	-	100.402	100.402	-	100.402	-	Valore nominale
Finanziamento Yapi ve Kredi Bankasi A.S. - Marcegaglia Turkey	860.710	-860.710	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento HSBC - Marcegaglia UK	6.184.076	-512.218	5.671.858	125.827	5.546.031	5.042.722	Valore nominale
Finanziamento Intesa - Marcegaglia RU	2.414.006	-2.414.006	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Sberbank - Marcegaglia RU	7.204.902	-7.204.902	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Unicredit - Marcegaglia RU	2.209.520	-2.209.520	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Simest - Trafital	-	480.000	480.000	-	480.000	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Trafital	-	917.594	917.594	331.340	586.254	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole - Trafital	-	203.514	203.514	203.514	-	-	Valore nominale
Totale	912.602.705	4.181.900	916.784.605	284.997.878	631.786.726	150.164.048	

Debiti verso imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

I debiti verso le imprese controllate, collegate, controllanti e consociate sono relativi al saldo derivante da operazioni commerciali intercorse tra la società e le varie controparti, la cui regolazione non è ancora avvenuta, nonché ai saldi di c/c infragruppo appositamente istituiti ai quali vengono fatte confluire le regolazioni delle operazioni citate ed eventuali operazioni di natura finanziaria realizzate.

Nella voce debiti verso controllanti sono altresì incluse eventuali posizioni debitorie derivanti dal consolidato fiscale e/o dall'IVA di Gruppo.

Si rinvia alla Relazione sulla gestione per ulteriori approfondimenti relativi alla movimentazione delle posizioni debitorie verso le società controllate, collegate e controllanti.

Dettaglio della voce "Altri debiti"

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Effetto variazione area di consolid.	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Oltre l'esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso dipendenti	32.619.730	(4.568.591)	717.799	28.768.938	28.768.938		
Debiti verso società di factoring	37.128.854	(32.120.876)		5.007.978	5.007.978		
Altri debiti	6.115.024	21.257.392	2.523	27.374.939	27.332.232	42.707	
Totale altri debiti	75.863.608	(15.432.075)	720.322	61.151.855	61.109.148	42.707	-

Il sensibile aumento degli altri debiti è da attribuirsi all'incasso di anticipi di indennizzi ancora da quantificare alla data del 31/12/2022 da parte della compagnia di assicurazione a seguito dell'incendio intervenuto nel mese di ottobre 2021 ad una linea di produzione relativa allo stabilimento di Gazoldo degli Ippoliti.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti					9.962.400	9.962.400
Debiti verso banche	5.671.858	62.419.958		68.091.816	922.097.597	990.189.413
Debiti verso altri finanziatori		564.925		564.925	219.036	783.961
Acconti					29.888.252	29.888.252
Debiti verso fornitori					2.296.865.818	2.296.865.818
Debiti rappresentati da titoli di credito					-	
Debiti verso imprese controllate					5.346.214	5.346.214
Debiti verso imprese collegate					1.223.855	1.223.855
Debiti verso controllanti					41.448.341	41.448.341
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					1.862.016	1.862.016
Debiti tributari					44.079.825	44.079.825
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale					13.281.524	13.281.524
Altri debiti		2.685.097		2.685.097	58.466.758	61.151.855
Totale debiti	5.671.858	65.669.980	-	71.341.838	3.424.741.636	3.496.083.474

Dettaglio debiti assistiti da ipoteche:

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo entro e oltre l'esercizio succ. al 31.12.2021 garantito
HSBC	Marcegaglia UK	5.671.858
Totale		5.671.858

Dettaglio debiti assistiti da pegno

Debiti verso banche assistiti da pegno

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
INTESA	Marcegaglia Plates Spa (CC pignato)	56.958
Bank PKO BP	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	250.827
CARIPARMA	Marcegaglia Carbon Steel Spa (CC pignato)	330.383
CARIPARMA	Marcegaglia Specialties Spa (CC pignato)	138.798
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	357.914
ING BANK	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	100.402
INTESA	Marcegaglia Carbon Steel Spa (CC pignato)	431.559
INTESA	Marcegaglia Specialties Spa (CC pignato)	466.550
INTESA	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	5.732.793
SBERBANK	LLC Marcegaglia RU	5.739.719
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel Spa (CC pignato)	32.155.570
UNICREDIT	Marcegaglia Specialties Spa (CC pignato)	8.918.414
UNICREDIT	Marcegaglia Plates Spa (CC pignato)	7.740.072
Totale		62.419.958

Il totale dei debiti vs banche coperti da pegno su c/c vincolati verso le società di cartolarizzazione ammonta ad Euro 50.238.304.

Debiti verso altri finanziatori assistiti da pegno

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
ING LEASE	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	469.106
PEKAO LEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	95.819
Totale		564.925

Altri debiti assistiti da pegno

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
BANK MILLENNIUM S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	426.913
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	815.356
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	946.725
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	328.688
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	167.414
Totale debiti vs altri assistiti da privilegi		2.685.097

Dettaglio debiti assistiti da privilegio

Altri debiti assistiti da privilegio

Nell'esercizio in corso non sussistono.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Valore di inizio esercizio	Differenza cambio su apertura	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	723.851	24.142	776.324	975.808	2.500.125
Risconti passivi	7.723.361	36.002	100.117	6.087.342	13.946.822
Totale ratei e risconti passivi	8.447.212	60.144	876.441	7.063.150	16.446.947

Composizione della voce ratei passivi

Ratei passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi su interessi	183.430	1.506.584	1.690.014
Premi assicurativi	30.886	9.985	40.871
Altri	509.535	259.705	769.240
Totale ratei passivi	723.851	1.776.274	2.500.125

Composizione della voce risconti passivi

Risconti passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi su affitti/noleggi attivi	19.467	(9.077)	10.390
Contributo in conto impianti	7.551.977	5.946.091	13.498.068
Altri	151.917	286.447	438.364
Totale risconti passivi	7.723.361	6.223.461	13.946.822

Le controllate italiane in seguito agli investimenti divenuti agevolabili nell'esercizio 2022 ai sensi della normativa bonus investimenti di cui all' art. 1 co. 184 - 197 della legge 160/2019 e all'art. 1 co. 1051 - 1063 della L. 178/2020, legge di bilancio 2021, come modificata dall'art. 1 co. 44 della L. 234/2021 - legge di bilancio 2022, hanno conseguito crediti di imposta per circa 7,2 mln Euro iscritti nella voce C.II.4-bis "crediti tributari" (con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo). Tali crediti potranno essere utilizzati in compensazione con altri tributi e/o contributi tramite modello F24, in alcuni casi in quote costanti nei 5 esercizi successivi al 2022 ed in altri casi in quote costanti nei 3 esercizi successivi al 2022.

Trattandosi di crediti d'imposta correlati ad investimenti in immobilizzazioni immateriali/materiali, in base a quanto indicato nel documento OIC 16 e nel documento OIC 24, sono stati contabilizzati come un contributo in conto impianti adottando il cosiddetto metodo indiretto in base al quale i contributi stessi sono imputati alla voce A5 del Conto Economico "Altri Ricavi e Proventi" e sono rinviati, attraverso l'appostazione di risconti passivi, per competenza agli esercizi successivi correlando gli stessi al processo di ammortamento dei beni ammortizzabili ai quali gli stessi sono riferiti. Tali crediti non concorrono alla formazione della base imponibile né ai fini delle imposte sul reddito né ai fini IRAP.

I crediti di imposta maturati negli esercizi precedenti dalle società italiane ai sensi sia della predetta normativa sia ai sensi della normativa cosiddetta del "Superammortamento" (Legge n. 208 del 28/12/15 art. 1 commi 91-94 e 97 (Legge di stabilità 2016) e successive modifiche), hanno continuato, in coerenza, anche nell'esercizio 2022 il loro processo di correlazione economica con il piano di ammortamento dei cespiti a cui gli stessi sono stati collegati, rivestendo la natura di contributi in conto impianti.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Africa	100.479.605
Altri Europa	413.044.157
Centro e Sud America	187.043.953
Estremo Oriente e Oceania	3.776.792
Italia	3.548.515.739
Medio Oriente	113.672.753
Nord America	98.549.059
Unione Europea	4.109.253.752
Totale	8.574.335.810

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Ripartizione degli altri proventi finanziari

	Altri proventi finanziari
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni - altre imprese	10
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	87.001
Proventi diversi dai precedenti - imprese controllate	6.000
Proventi diversi dai precedenti - imprese collegate	7.475
Proventi diversi dai precedenti - imprese controllanti	2.162.266
Proventi diversi dai precedenti - imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.851.569
Proventi diversi dai precedenti - altri	20.526.692
Totale altri proventi finanziari	25.641.013

Dettaglio della voce “Proventi diversi dai precedenti - altri”

Proventi diversi dai precedenti - altri	
Interessi attivi verso istituti di credito	1.871.022
Altri interessi attivi	218.417
Proventi finanziari su derivati	17.147.083
Sconti attivi da fornitori	791.371
Proventi da altri	498.799
Totale	20.526.692

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari	
Interessi passivi verso imprese controllate	129.336
Interessi passivi verso imprese controllanti	2.255.963
Interessi passivi verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	24.408
Interessi passivi verso istituti di credito	42.299.780
Altri oneri finanziari	60.167.191
Totale	104.876.678
di cui, oneri finanziari derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e oneri finanziari di competenza relativi ai finanziamenti valutati al valore nominale	3.221.624
Totale oneri finanziari al netto degli oneri finanziari derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e della quota di competenza degli oneri accessori relativi ai finanziamenti valutati al valore nominale	101.655.054

Dettaglio della voce “Altri oneri finanziari”

Altri oneri finanziari	
Int.pass. e comm.vs factor e società di cartol.	38.778.280
Oneri finanziari su derivati su tassi	8.722.697
Commissioni su fidejussioni per fin.ti	1.995.927
Sconti finanziari a clienti	4.242.501
Altri oneri finanziari	6.427.786
Totale altri oneri finanziari	60.167.191

Dettaglio della voce “Utili e perdite su cambi”

Altri oneri finanziari	
Utili su cambi realizzati	87.327.526
Perdite su cambi da valutazione	15.060.594
Totale utili (perdite) su cambi	102.388.120

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE**Dettaglio rivalutazioni e svalutazioni**

	Rivalutazioni	Svalutazioni
Svalutazione partecipazione società controllata Marcegaglia Romania _ Marcegaglia Buildtech		7.288
Svalutazione partecipazione società collegata Marcegaglia Gulf _ Marcegaglia Buildtech		2.281.643
Svalutazione partecipazione in altre imprese Metal Interconnector _ Marcegaglia Carbon Steel		661.117
Rilevazione f.do rischi su acquisizione nel 2026 della quota dei terzi nella società controllata Marcegaglia Turkey _ Marcegaglia Specialties		2.426.600
di partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie	-	5.376.648
Svalutazione fondo obbligazionario		72.865
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	72.865
di strumenti finanziari derivati	17.691.448	57.872.969
Totale	17.691.448	63.322.482

La controllata Marcegaglia Buildtech ha effettuato una rinuncia crediti a favore della collegata Gulf LLC per circa 8,9 milioni di Euro con contropartita l'aumento del costo storico della partecipazione. La partecipazione è stata successivamente svalutata, ricorrendo alla riclassifica di un fondo rischi vari per circa 6,6 milioni e rilevando un componente negativo di reddito per la differenza pari ad Euro 2.281.643 riportata sopra in tabella.

La controllata Marcegaglia Specialties ha inoltre provveduto alla costituzione di un fondo rischi legato al riacquisto della quota di minoranza nel capitale della controllata Marcegaglia Turkey previsto per l'anno 2026.

RICAVI E/O COSTI DI NATURA O ENTITÀ ECCEZIONALI

Conto economico con evidenza di ricavi, proventi, costi ed oneri di natura eccezionale

Non vi sono ricavi, proventi, costi ed oneri di natura eccezionale.

	Importi aventi natura ordinaria	Importi aventi natura eccezionale	Importi complessivi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.574.335.810	-	8.574.335.810
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	162.864.870	-	162.864.870
Variazione dei lavori in corso	396.890	-	396.890
Incrementi di immobilizzazioni	8.567.039	-	8.567.039
Altri ricavi e proventi	106.119.301	-	106.119.301
Valore della produzione	8.852.283.910	-	8.852.283.910
Per materie prime, sussidiarie	(6.554.904.441)	-	(6.554.904.441)
Per servizi	(1.198.450.382)	-	(1.198.450.382)
Per godimento di beni di terzi	(12.198.523)	-	(12.198.523)
Per il personale	(275.085.248)	-	(275.085.248)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(61.939.782)	-	(61.939.782)
Accantonamento per rischi	(696.481)	-	(696.481)
Altri accantonamenti	(68.308)	-	(68.308)
Oneri diversi di gestione	(21.818.699)	-	(21.818.699)
Costi della produzione	(8.125.161.864)	-	(8.125.161.864)
EBITDA	727.122.046	-	727.122.046
Ammortamenti e svalutazioni	(172.205.412)	-	(172.205.412)
Risultato operativo	554.916.634	-	554.916.634
Proventi da partecipazioni	-	-	-
Altri proventi finanziari	25.641.013	-	25.641.013
Interessi ed altri oneri finanziari	(104.876.678)	-	(104.876.678)
Utili e perdite su cambi	102.388.120	-	102.388.120
Proventi ed oneri finanziari	23.152.455	-	23.152.455
Rivalutazioni	17.691.448	-	17.691.448
Svalutazioni	(63.322.482)	-	(63.322.482)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(45.631.034)	-	(45.631.034)
Risultato prima delle imposte	532.438.055	-	532.438.055
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	(120.894.521)	-	(120.894.521)
Utile (perdita) dell'esercizio	411.543.534	-	411.543.534

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 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 applicando alle 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'anno	Numero medio
Dirigenti	65	65
Quadri	71	72
Impiegati	1.216	1.228
Operai	4.482	4.466
Altri dipendenti	1	1
Totale dipendenti	5.835	5.832

Compensi amministratori e sindaci

	Amministratori	Sindaci
Compensi	5.740.000	210.798

Compensi revisore legale o società di revisione

	Importo
Compensi per revisione legale dei conti annuali	336.407
Compensi per altri servizi di verifica svolti	96.656
Compensi per servizi di consulenza fiscale	8.015
Compensi per altri servizi diversi dalla revisione contabile	185.069
Totale	626.147

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 tre esercizi e quindi sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023, alla società di revisione Mazars Italia spa dall'assemblea dei soci del 29/06/2021.
I compensi sopra evidenziati sono relativi alle attività di revisione dei bilanci e controllo contabile nonché agli altri servizi sopra evidenziati, effettuati nell'esercizio 2022 dalla società di revisione.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Impegni	4.128.858
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	198.506
altri impegni	3.930.352
Garanzie	172.583.328
Passività potenziali	-

Di seguito un prospetto di dettaglio degli impegni e delle garanzie in essere al 31.12.2022:

	31/12/2022	31/12/2021
- a imprese controllate	-	421.935
- a imprese collegate	8.000.000	1.000.000
- a imprese controllate da controllanti	-	144.062
- ad altre imprese	101.936.454	109.519.042
Totale fidejussioni	109.936.454	111.085.039
- ad altre imprese	62.646.874	195.791.913
Totale altre garanzie personali	62.646.874	195.791.913
- impegni assunti nei confronti di imprese controllate da controllanti	198.506	685.316
- altri impegni	3.930.352	318.123.228
Totale impegni assunti dall'impresa	4.128.858	318.808.544
Totale	176.712.186	625.685.496

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.

Le società controllate, Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties negli esercizi precedenti avevano stipulato accordi di acquisto a termine di materia prima, con scadenza finale nell'anno 2022.

Tali società nel corso del mese di febbraio 2022 hanno deciso di dar corso a tali acquisti anticipatamente rispetto alla loro scadenza originaria prevista per fine 2022. Pertanto alla data del 31/12/2022 non risultano più in essere contratti di acquisto a termine di materia prima e quindi è stato azzerato quanto iscritto alla voce Altri Impegni con riferimento a questi obblighi contrattuali.

Nella voce "altri impegni" è incluso l'impegno alla sottoscrizione di quote di un fondo chiuso non ancora richiamate per circa 3,5 milioni di Euro.

Bilancio consolidato

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	MARCEGAGLIA HOLDING srl
Città (se in Italia) o stato estero	Gazoldo degli Ippoliti (MN)
Codice fiscale (per imprese italiane)	02466980204
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Registro Imprese Mantova

Il presente bilancio consolidato è ricompreso nel bilancio consolidato della società Marcegaglia Holding srl, soggetto all'obbligo di deposito al Registro Imprese ai sensi dell'art.32 del D.Lgs. 127/91.

Operazioni realizzate con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato

L'attività del Gruppo è rivolta prevalentemente allo sviluppo di rapporti con soggetti non legati da vincoli, diretti o indiretti, di partecipazione, senza tuttavia trascurare le opportune sinergie che derivano dalle relazioni commerciali e finanziarie tra le società di un Gruppo caratterizzato da un'efficace ed efficiente integrazione orizzontale e verticale.

Nella Relazione sulla Gestione sono evidenziati i valori contenuti nel bilancio consolidato relativi ad attività con entità del Gruppo non consolidate, precisando che si tratta di operazioni effettuate a condizioni di mercato, simili a quelle che sarebbero state convenute tra soggetti indipendenti.

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 osexies, D.Lgs. 127/91.

Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari

Durante il mese di maggio 2022 gli Interests Rate Swap detenuti dall'esercizio 2018, dall'esercizio 2019 e dall'esercizio 2020 dalla società controllante Marcegaglia Steel spa a copertura delle facility A e B ottenute nel 2018, del finanziamento in Pool ottenuto nel 2019 e del finanziamento di Euro 300 mln ottenuto nell'esercizio 2020, sono stati estinti anticipatamente come naturale conseguenza dell'estinzione anticipata avvenuta in pari date dei relativi finanziamenti sottostanti come commentato alla voce del debito bancario.

Pressoché tutti questi Interests Rate Swap estinti in concomitanza dei predetti finanziamenti avevano un fair value positivo, che complessivamente pari a circa 5 mln di Euro, è stato contabilizzato dalla controllante Marcegaglia Steel spa nella sezione C del Conto Economico nelle voci 16) e 17) a seconda dei rispettivi segni.

Analogamente è stata rilasciata a Conto Economico la correlata Riserva per operazioni di copertura che era negativa per circa 2 mln di Euro; tale importo è stato scritto sempre nella sezione C del Conto Economico nelle voci 16) e 17) a seconda dei rispettivi segni.

Contestualmente all'erogazione della tranche A pari ad Euro 700 mln, del nuovo finanziamento in pool ottenuto in data 24/05/2022, a tasso variabile indicizzato al tasso Euribor a 6 mesi con scadenza 24/05/2028, alla luce del rischio rappresentato da un aumento dei tassi di interesse, la società Marcegaglia Steel spa ha sottoscritto una copertura pari al 100% dell'intera erogazione ossia pari a 700 mln di Euro.

Le banche controparti dei contratti derivati sono le medesime che compongono il pool e l'importo nominale di ciascun contratto derivato corrisponde alla quota parte di finanziamento erogata.

I vari contratti sottoscritti con le varie controparti sono degli IRS Plain Vanilla Fisso contro Variabile, in cui la società si è impegnata a pagare un flusso semestrale a tasso fisso ricevendo in cambio sempre su base semestrale, un flusso variabile parametrato al tasso euribor a 6 mesi. I contratti sottoscritti sono quindi di copertura ai sensi dell'OIC nr.32 e come tali sono stati contabilizzati.

L'andamento delle curve dei tassi ipotizzate per gli anni successivi al 2022, hanno portato ad un valore ampiamente positivo il fair value di tali derivati, come indicato nelle relative movimentazioni delle tabelle sotto riportate.

Il Finanziamento BEI ottenuto sempre da Marcegaglia Steel spa nel 2019 per Euro 100 mln erogati completamente nel luglio 2020, prevede un tasso fisso per cui non si sono attivate coperture.

Anche i due finanziamenti con copertura SACE di Euro 74 mln e 100 mln ero-

gati rispettivamente nel 2020 e nel 2021 prevedono 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'anno 2022 non ha subito modificazioni se non il contrattuale pagamento dei differenziali periodici stabiliti e il miglioramento del fair value proprio in considerazione dell'andamento ipotizzato della curva dei tassi per i periodi a venire.

Le società Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties hanno ottenuto in data 07 febbraio 2022 due piccoli finanziamenti, rispettivamente di Euro 3,60 mln di Euro e 6,930 mln di Euro, entrambi con scadenza 07/02/2030 ed entrambi finalizzati a sostenere i processi di internazionalizzazione delle imprese italiane ai sensi della L.n.100 del 1990. Prevedendo entrambi i finanziamenti un tasso variabile parametrato all'Euribor, le due società hanno sottoscritto rispettivamente degli IRS Plain Vanilla di copertura ai sensi dell'OIC nr.32 i cui effetti contabili sono distintamente indicati nelle tabelle sottostanti.

Si segnala inoltre che il contratto IRS, detenuto dalla controllata Marcegaglia Poland, a copertura di un mutuo ai sensi dell'art. 2426 comma 11 bis e seguenti del Codice Civile e dell'OIC nr. 32, è giunto a scadenza il 30/09/2022.

Dal punto di vista contabile tutte le variazioni positive e negative delle quote di fair value inefficaci sono state iscritte alla voce D) 18) rivalutazione di strumenti finanziari derivati del conto economico oppure D) 19) svalutazione 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.

Nel caso la predetta Riserva abbia segno positivo è stata stanziata come previsto dall'OIC nr.32 la relativa fiscalità differita.

La Marcegaglia Steel nel corso dell'esercizio 2022, con lo scopo di mitigare il rischio prezzo in relazione ai vari acquisti di gas che le proprie controllate italiane Marcegaglia Carbon Steel spa, Marcegaglia Specialties, e Marcegaglia Plates normalmente sostengono nello svolgimento della loro attività industriale, ha sottoscritto dei derivati su commodities (gas). Trattasi sostanzialmente di acquisti a termine di determinati quantitativi di gas e nichel a prezzo prefissato con varie scadenze mensili ad iniziare dall'anno 2023 per concludersi nell'anno 2027.

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 31/12/2022, dei contratti derivati su valute. In particolare, si tratta di acquisti a termine di USD 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 le controllate Marcegaglia Poland e Marcegaglia Russia detengono in portafoglio al 31/12/22 dei contratti di acquisto a termine di USD contro Zloty e di EUR contro Rubli con scadenze varie a copertura sia di acquisti di valuta (Marcegaglia Poland) sia di un finanziamento in Euro (Marcegaglia Russia). Tali derivati sono 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 forniscono i seguenti dettagli:

Strumenti finanziari derivati attivi – attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Saldo iniziale	Differenza cambi apertura	INCREMENTI		DECREMENTI		Diff. Cambi movimenti	Saldo finale
			Voce D) 18) d) Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	riserva gruppo	Voce D) 19) d) Svalutazione di strumenti finanziari derivati			
B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie - Strum. fin. derivati attivi								
Marcegaglia Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32				29.713.968	2.123.996			27.589.972
Marcegaglia Carbon Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32				675.983	26.884			649.099
Marcegaglia Specialties - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32				718.833	51.752			667.081
B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie - Strum. fin. derivati attivi Totale	-	-	-	31.108.784	2.202.632		-	28.906.152
C III 5) Att. fin. che non costituiscono immob. - Strum. fin. derivati attivi								
Marcegaglia Steel - derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32			2.503.145					2.503.145
Marcegaglia Steel - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	15.244.377		29.110		15.244.377			29.110
Marcegaglia Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	279.906			12.282.776	1.157.896			11.404.786
Marcegaglia Carbon Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32				196.119	3.09			193.029
Marcegaglia Specialties - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32				82.621	5.95			76.671
Marcegaglia Russia - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32			330.082					308.991
Marcegaglia Poland - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	8.200				8.043			-
C III 5) Att. fin. che non costituiscono immob. - Strum. fin. derivati attivi Totale	15.532.483		2.862.337	12.561.516	16.419.356			14.515.732
Totale Strumenti derivati attivi	15.532.483		2.862.337	43.670.300	18.621.988			43.421.884

Strumenti finanziari derivati passivi – fondi per rischi ed oneri

	Saldo iniziale	Differenza cambi apertura	INCREMENTI		DECREMENTI		Diff. Cambi movimenti	Saldo finale
			Voce D) 18) d) Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	riserva gruppo	Voce D) 19) d) Svalutazione di strumenti finanziari derivati	riserva gruppo		
Marcegaglia Steel - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	1.714.476	-	1.714.476		22.405.317			22.405.317
Marcegaglia Poland - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	-	-			149.937		170	150.107
Marcegaglia Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	6.235.346		6.235.346					-
Marcegaglia Carbon Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	26.163			-26.163				-
Marcegaglia Poland - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	8.602	-154				-8.437	-11	-
Marcegaglia Steel - derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	-				14.086.109			14.086.109
B) Fondi per rischi ed oneri - Strum. finanz.derivati passivi - Totale	7.984.587	-154	7.949.822	-26.163	36.641.363	-8.437	159	36.641.533

Movimenti riserva per operazioni di copertura

	Saldo iniziale		DCA gruppo	DCA terzi	Incrementi		Decrementi	DCM gruppo	DCM terzi	Saldo finale	
	quota gruppo	quota terzi			quota gruppo	quota terzi				quota gruppo	quota terzi
Marcegaglia Steel	-1.966.758				43.963.501		10.079.217			31.917.526	-
Marcegaglia Carbon Steel	-26.162				898.264		215.584			656.518	-
Marcegaglia Specialties					801.454		192.349			609.105	-
Marcegaglia Poland	-7.904	-698	142	12	7.752	685		10	1	-	-
A) Patrimonio netto- Riserva per operazioni di copertura dei flussi fin. attesi Totale	-2.000.824	-698	142	12	45.670.971	685	10.487.150	10	1	33.183.149	-

Impatto di conto economico

Società	Tipologia strumento finanziario derivato	Descrizione	Importo
Marcegaglia Steel	Derivati su tassi - IRS	azzeramento riserva per operazioni di copertura sui flussi per estinzione anticipata derivati nel maggio 2022	455.397
Marcegaglia Steel	Derivati su tassi - IRS	azzeramento fondo rischi su derivati a seguito estinzione anticipata derivati nel maggio 2022	6.235.346
Marcegaglia Steel	Derivati su commodities	adeguamento MTM derivati in portafoglio	2.503.145
Marcegaglia Steel	Derivati su valute	adeguamento MTM derivati in portafoglio	1.743.586
Marcegaglia Steel	Derivati su valute	Proventi realizzati da derivati su valute	6.423.892
Marcegaglia RU	Derivati su valute	adeguamento MTM derivati in portafoglio	330.082
Totale voce D) 18d- Rivalutazione di strumenti finanziari derivati			17.691.448
Marcegaglia Steel	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	37.649.694
Marcegaglia Steel	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	oneri realizzati da derivati su commodities	187.465
Marcegaglia Steel	derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	14.086.109
Marcegaglia Steel	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	3.281.892
Marcegaglia Steel	Derivati su tassi - IRS	azzeramento riserva per operazioni di copertura sui flussi per estinzione anticipata derivati	2.422.154
Marcegaglia Carbon Steel	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	29.974
Marcegaglia Specialties	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	57.702
Marcegaglia Poland	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	adeguamento MTM derivati in portafoglio	157.979
Totale voce D) 19d- Svalutazione di strumenti finanziari derivati			57.872.969

Le tabelle seguenti evidenziano i dettagli dei contratti derivati detenuti in portafoglio alla fine dell'esercizio 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 - B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie- Strum. fin. derivati attivi	Stato patrimoniale attivo - C) III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	Stato patrimon. passivo - B) Fondi per rischi ed oneri
Interests rate swap su finanziamento in Pool del 2022	Marcegaglia Steel	38.994.758	EURO 655.450.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	24/05/2028	27.589.972	11.404.786	
Contratti di acquisto e vendite a termine di USD	Marcegaglia Steel	-22.376.207	USD 504.993.775	non di copertura ai sensi OIC 32	scadenze varie (entro comunque l'anno 2023)		29.110	22.405.317
Commodities swap (gas)	Marcegaglia Steel	-11.582.964		non di copertura ai sensi OIC 32	scadenze varie mensili di cui l'ultima nell'esercizio 2027		2.503.145	14.086.109
Interests rate swap su finanziamento del 2019	Marcegaglia Carbon Steel	455.762	EURO 5.600.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	18/11/2027	302.563	153.199	
Interests rate swap su finanziamento del 2022	Marcegaglia Carbon Steel	386.366	EUR O 3.600.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	07/02/2030	346.536	39.830	
Interests rate swap su finanziamento del 2022	Marcegaglia Specialties	743.752	EURO 6.930.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	07/02/2030	667.081	76.671	
Fx forward	Marcegaglia Poland	-150.107	USD 3.000.000	non di copertura ai sensi OIC 32	28/02/2023			150.107
Fx forward	Marcegaglia RU	308.991	EURO 3.680.800	non di copertura ai sensi OIC 32	17/10/2023		308.991	
Totale		6.780.351				28.906.152	14.515.732	36.641.533

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:

- 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;
- 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 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	725.473	Tariffa incentivante per produzione energia da fonti rinnovabili	Casalmaggiore/Lomagna	DM 19/02/17-DM 05/05/11
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CR	35.049	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-AL	6.907	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	7.048	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Boltiere	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	30.714	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	214.293	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Ravenna	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-AL	43.296	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	54.357	Esenzione accise energia elettrica	Lomagna	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	43.814	Esenzione accise energia elettrica	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	21.053	Esenzione accise gas	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CR	35.961	Esenzione accise gas	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	6.571	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	15.702	Rimborso accise gasolio mezzi targati (carbon tax)	Gazoldo degli Ippoliti/Tezze sul Brenta	L. 448/98 art.8
Marcegaglia Carbon Steel	Simest spa	20.523	Contributo in conto interessi	Marcegaglia Central America sapi de CV	L. 100/90 art.4 e sm
Marcegaglia Carbon Steel	Acquirente Unico spa	84.913	Fondo transizione energetica	Diversi	DL 34/2020 art. 125
Totale		1.345.674			
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli-MN	29.205	Esenzione accise energia elettrica	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 art.52 c.4 lett.e
Marcegaglia Specialties	Agenzia entrate-Erario	15.166	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	L. 106 20/07/14 e smi
Marcegaglia Specialties	Agenzia entrate-Erario	7.583	Art Bonus	Gazoldo degli Ippoliti	L. 106 20/07/14 e smi
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli	22.141	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Totale		74.095			
Marcegaglia Plates	Ag. Dogane e Monopoli-UD	28.351	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	145.771	Esenzione accise gas	S. Giorgio di Nogaro	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Plates	Acquirente Unico spa	50.889	Fondo transizione energetica	S. Giorgio di Nogaro	D.Lgs 09/06/20 n. 47
Totale		225.011			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	176.333	Tariffa incentivante per produzione energia da fonti rinnovabili	Ravenna	DM 19/02/17-DM 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Ag. Dogane e Monopoli-RA	872.844	Esenzione accise gas	Ravenna	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Ravenna	Ag. Dogane e Monopoli-RA	6.809	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Ravenna	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Ravenna	Ag. Dogane e Monopoli-RA	4.280	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Ravenna	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Ravenna	MCC-IFITALIA	826.772	Contributo progetto Master Model	Ravenna	Ind. Sost.-FRI DM 18/10/17
Marcegaglia Ravenna	Acquirente Unico spa	1.020.414	Fondo transizione energetica	Ravenna	D.Lgs 09/06/20 n. 47
Totale		2.907.452			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Ag. Dogane e Monopoli-MN	125.897	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Gazoldo Inox	Acquirente Unico spa	88.723	Fondo transizione energetica	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs 09/06/20 n. 47
Totale		214.620			
Marcegaglia Buildtech	Ag. Dogane e Monopoli-AL	8.462	Esenzione accise energia elettrica	Pozzolo Formigaro	D.Lgs 504/95 art. 52 c.2 lett.e
Totale		8.462			
Totale consolidato (Steel)		4.775.314			

Le società sopra dettagliate hanno ricevuto nel corso dell'esercizio 2022 aiuti di Stato di cui all'art. 52, Legge n. 234/2012 oggetto di obbligo di pubblicazione nel Registro Nazionale Aiuti di Stato. Tali aiuti sono indicati nella relativa sezione trasparenza di tale Registro a cui si rinvia.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 3 gennaio 2023 è stato finalizzato l'acquisto della divisione prodotti lunghi e acciai inossidabili da Outokumpu per un valore complessivo di 228 milioni di Euro. Oggetto dell'acquisto sono state tre società proprietarie complessivamente di cinque siti produttivi, distribuiti tra Europa e Stati Uniti. In particolare:

- Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd (ex Outokumpu Long Products Ltd) con sede nel Regno Unito, controllata direttamente dalla Marcegaglia Steel spa, con tre stabilimenti: uno con acciaieria a forno elettrico per acciai speciali, uno con un impianto di laminazione di vergelle e uno con un impianto di produzione di barre);
- Marcegaglia Stainless Richburg LLC (ex Outokumpu Stainless Bar LLC), con sede negli Stati Uniti, controllata dalla Marcegaglia USA Inc., che possiede un impianto per la produzione di barre;
- Fagersta AB, con sede in Svezia, controllata dalla Marcegaglia Specialties, con due impianti, uno di laminazione a caldo di vergelle e l'altro per la produzione di fili trafilati.

Il fatturato conseguito da queste unità nel 2022 è stato pari a 1,3 miliardi di Euro. Questa acquisizione risponde all'obiettivo di implementare alcune delle strategie sopra citate attraverso:

- una parziale integrazione a monte nel business dei piani inossidabili, grazie alla possibilità di produrre circa 250.000 ton di bramme, sfruttando la capacità produttiva oggi inutilizzata dell'acciaieria di Sheffield;
- un ampliamento della gamma produttiva degli acciai inossidabili con il business dei prodotti lunghi nel quale il Gruppo Marcegaglia, post acquisizione,

esprime in Europa una quota di mercato significativa.

- una significativa diversificazione geografica con un posizionamento interessante nell'area dei Paesi europei nordici e negli Stati Uniti;
- una riduzione dell'emissione di CO₂ per quanto riguarda lo Scope3, in quanto le bramme prodotte dall'acciaieria di Sheffield a forno elettrico, sostituiranno l'acquisto di bramme dall'Asia, a maggior impronta carbonica.

Il 20 aprile 2023 Marcegaglia Carbon Steel ha siglato l'acquisto del 100% della società Sia Severstal Distribution (SSD), centro servizi per acciai al carbonio situato in Lettonia, che il gruppo siderurgico russo Severstal possedeva a Riga e che contestualmente ha assunto la denominazione di Sia Marcegaglia Baltics. L'intento è quello di rafforzare la struttura commerciale in un territorio, quello del nord Europa e dei Paesi Baltici, nel quale finora il Gruppo Marcegaglia non era presente, rilanciando l'attività dell'azienda in Lettonia, Polonia e Ucraina, dove Ssd possedeva due piccole società di trade, di fatto ferme dall'inizio della guerra russo-ucraina. La chiusura dell'accordo di vendita era vincolata all'ottenimento di tutte le autorizzazioni e nulla osta da parte sia del Governo Lettone, sia delle Autorità competenti nazionali ed europee, arrivate ad inizio aprile. Il corrispettivo non è stato versato al venditore, ma rimarrà "congelato" in un apposito conto di garanzia fino al perdurare del regime sanzionatorio messo in atto dalla Ue a seguito dell'invasione dell'Ucraina.

A fine aprile 2023 Marcegaglia Steel ha stipulato con la società svedese H2 Green Steel, di cui è già partner di capitale, un accordo quadro di fornitura di 7 anni per un valore complessivo di 1,79 miliardi di Euro di acciaio low-carbon che inizierà ad essere prodotto a breve nel nuovo impianto di Boden (Svezia) utilizzando idrogeno come combustibile. L'acciaio "green" sarà destinato alle attività del Gruppo in Sud Europa, Gran Bretagna e Polonia.

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, 28 Aprile 2023

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

Antonio Marcegaglia

allegato 1a - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

		Saldo inizio esercizio	Diff. Cambio Apertura	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidamento	Saldo fine esercizio
Costi di impianto e ampliamento	Costo Originario	2.612.033	258.073	-	(247.831)	(178.082)	-	-	2.444.193
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(2.445.301)	(240.034)	(95.340)	247.831	178.082	3.226	-	(2.351.536)
	Totale	166.732	18.039	(95.340)	-	-	3.226	-	92.657
Costi di sviluppo	Costo Originario	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	-	-	-	-	-	-	-	-
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	Costo Originario	6.279.323	77.271	585.635	-	423.138	(608)	73.980	7.438.739
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(3.928.507)	(76.126)	(1.193.646)	-	(120.472)	258	(62.957)	(5.381.450)
	Totale	2.350.816	1.145	(608.011)	-	302.666	(350)	11.023	2.057.289
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Costo Originario	201.472.837	(3.573)	26.057	(279.543)	538	(203)	-	201.216.113
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(124.362.942)	2.489	(20.152.026)	279.543	(538)	46	-	(144.233.428)
	Totale	77.109.895	(1.084)	(20.125.969)	-	-	(157)	-	56.982.685
Avviamento	Costo Originario	75.735.840	-	-	(92.190)	44.853	-	-	75.688.503
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(38.412.805)	-	-	-	-	-	-	(38.412.805)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(26.010.879)	-	(2.897.257)	92.190	(44.853)	-	-	(28.860.799)
	Totale	11.312.156	-	(2.897.257)	-	-	-	-	8.414.899
Immobilizz. in corso	Costo Originario	997.143	7.918	450.185	(68.340)	(816.921)	-	-	569.985
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	997.143	7.918	450.185	(68.340)	(816.921)	-	-	569.985
Acconti su immob. Immateriali	Costo Originario	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre	Costo Originario	14.071.724	(7.917)	327.324	(11.159.537)	499.775	(76)	20.780	3.752.073
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(12.726.381)	4.970	(735.454)	11.159.537	31.029	728	(17.287)	(2.282.858)
	Totale	1.345.343	(2.947)	(408.130)	-	530.804	652	3.493	1.469.215
Immobilizzazioni immateriali	Costo Originario	301.168.900	331.772	1.389.201	(11.847.441)	(26.699)	(887)	94.760	291.109.606
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(38.412.805)	-	-	-	-	-	-	(38.412.805)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(169.474.010)	(308.701)	(25.073.723)	11.779.101	43.248	4.258	(80.244)	(183.110.071)
	Totale	93.282.085	23.071	(23.684.522)	(68.340)	16.549	3.371	14.516	69.586.730

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al consolidamento con il metodo integrale della società Trafital spa, acquisita in corso d'anno dalla partecipata Marcegaglia Specialties spa. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

La controllata Marcegaglia UK ha effettuato una riclassifica di Euro 142.250 da immobilizzazioni immateriali a immobilizzazioni materiali.

La controllata Marcegaglia Carbon Steel ha effettuato una riclassifica di Euro 96.799 da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

La controllata Marcegaglia Gazoldo Inox ha effettuato una riclassifica di Euro 65.000 da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

allegato 1b - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

		Saldo inizio esercizio	Diff. Cambio Apertura	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidamento	Saldo fine esercizio
Terreni e fabbricati	Costo Originario	828.193.890	3.861.533	21.936.976	(4.453)	1.329.311	(5.687)	10.277.383	865.588.953
	Rivalutazioni	6.085.807	693.218	-	-	-	-	-	6.779.025
	Svalutazioni	(4.773.493)	7.056	-	-	132.190	(5.093)	-	(4.639.340)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(199.539.233)	(2.634.165)	(27.434.207)	-	(31.030)	102.460	(4.272.790)	(233.808.965)
	Totale	629.966.971	1.927.642	(5.497.231)	(4.453)	1.430.471	91.680	6.004.593	633.919.673
Impianti e macchinari	Costo Originario	1.404.962.947	3.976.450	83.623.860	(2.283.420)	52.115.378	(146.027)	13.171.766	1.555.420.954
	Rivalutazioni	144.053.049	754.892	-	(10.308)	-	89	-	144.797.722
	Svalutazioni	(7.470)	-	(42.005)	-	-	2.684	-	(46.791)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(846.426.388)	(3.407.774)	(106.152.651)	2.173.416	-	97.592	(9.765.342)	(963.481.147)
	Totale	702.582.138	1.323.568	(22.570.796)	(120.312)	52.115.378	(45.662)	3.406.424	736.690.738
Attrezzature industriali e commerciali	Costo Originario	119.257.164	101.289	14.713.738	(5.368.072)	296.551	(2.749)	786.882	129.784.803
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(41.950)	(403)	-	-	-	-	-	(42.353)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(74.739.396)	(89.617)	(9.371.999)	2.907.412	-	(1.821)	(763.069)	(82.058.490)
	Totale	44.475.818	11.269	5.341.739	(2.460.660)	296.551	(4.570)	23.813	47.683.960
Altri beni	Costo Originario	26.629.995	199.698	2.840.236	(1.549.018)	235.688	(11.815)	1.185.759	29.530.543
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(97.794)	(3.006)	-	-	-	-	-	(100.800)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(21.134.055)	(101.098)	(2.163.747)	1.492.903	13.486	12.394	(1.123.944)	(23.004.061)
	Totale	5.398.146	95.594	676.489	(56.115)	249.174	579	61.815	6.425.682
Immobilizz. in corso	Costo Originario	75.965.307	16.429	26.045.288	(3.599.011)	(54.108.123)	(16.372)	-	44.303.518
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(6.319.446)	(3.739)	-	3.450.538	-	-	-	(2.872.647)
	Totale	69.645.861	12.690	26.045.288	(148.473)	(54.108.123)	(16.372)	-	41.430.871
Acconti	Costo Originario	54.014.468	(334)	12.082.699	(35.344.951)	-	459	-	30.752.341
	Rivalutazioni	-	-	0	0	-	0	-	0
	Svalutazioni	-	-	0	0	-	0	-	0
	Totale	54.014.468	(334)	12.082.699	(35.344.951)	-	459	-	30.752.341
ii - immobilizzazioni materiali	Costo Originario	2.509.023.771	8.155.065	161.242.797	(48.148.925)	(131.195)	(182.191)	25.421.790	2.655.381.112
	Rivalutazioni	150.138.856	1.448.110	-	(10.308)	-	89	-	151.576.747
	Svalutazioni	(11.240.153)	(92)	(42.005)	3.450.538	132.190	(2.409)	-	(7.701.931)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(1.141.839.072)	(6.232.654)	(145.122.604)	6.573.731	(17.544)	210.625	(15.925.145)	(1.302.352.663)
	Totale	1.506.083.402	3.370.429	16.078.188	(38.134.964)	(16.549)	26.114	9.496.645	1.496.903.265

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al consolidamento con il metodo integrale della società Trafital spa, acquisita in corso d'anno dalla partecipata Marcegaglia Specialties spa. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

Gli incrementi della voce "Terreni e fabbricati" si riferiscono principalmente alla società Marcegaglia Carbon Steel (Euro 12.829.3059 e Marcegaglia Specialties (Euro 5.914.287).

Gli incrementi della voce "Impianti e macchinari" si riferiscono principalmente alla società Marcegaglia Ravenna (Euro 38.778.681), Marcegaglia Carbon Steel (Euro 17.328.770), Marcegaglia Gazoldo Inox (Euro 15.031.056).

Gli incrementi della voce "Attrezzature industriali e commerciali" si riferiscono principalmente alla società Marcegaglia Buildtech (Euro 7.952.069).

Gli incrementi della voce "Immobilizzazioni in corso" si riferiscono principalmente alle società Marcegaglia Carbon Steel (Euro 10.901.522) e Marcegaglia Ravenna (Euro 10.716.087).

La controllata Marcegaglia UK ha effettuato una riclassifica di Euro 142.250 da immobilizzazioni immateriali a immobilizzazioni materiali.

La controllata Marcegaglia Carbon Steel ha effettuato una riclassifica di Euro 96.799 da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

La controllata Marcegaglia Gazoldo Inox ha effettuato una riclassifica di Euro 65.000 da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali.

allegato 1c - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

		Saldo inizio esercizio	Diff. cambio apertura	Acquisizioni/ sottoscrizioni	Aumenti di Capitale/ versamenti in conto capitale	Incrementi	Decrementi	Variazione area di consolidamento	Riclassifiche	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio
1) Partecipazioni											
Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	Costo originario	6.807.562	0	1.890.585	0	0	0	0	132	(3.798)	8.694.481
	Fondo svalutazione	(3.874.736)	0	0	0	(7.288)	0	0	(132)	0	(3.882.156)
	Fondo rivalutazione	1.718.804	0	0	0	0	0	0	0	0	1.718.804
Partecipazioni in imprese controllate	Totale	4.651.630	0	1.890.585	0	(7.288)	0	0	0	(3.798)	6.531.129
Partecipazioni in imprese collegate valutate al costo	Costo originario	1.676.408	0	0	0	10.401.615	0	0	8.911.166	0	20.989.189
	Fondo svalutazione	(915.690)	0	0	0	(2.281.643)	0	0	(6.629.523)	0	(9.826.856)
	Fondo rivalutazione	193.905	0	0	0	0	0	0	0	0	193.905
Partecipazioni in imprese collegate	Totale	954.623	0	0	0	8.119.972	0	0	2.281.643	0	11.356.238
Partecipazioni in altre imprese	Costo originario	6.833.658	0	1.474.501	5.541.255	0	0	11	0	(18.163)	13.831.262
	Fondo svalutazione	0	0	0	0	0	(661.117)	0	0	0	(661.117)
	Fondo rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni in altre imprese svalutazione	Totale	6.833.658	0	1.474.501	5.541.255	0	(661.117)	11	0	(18.163)	13.170.145
Totale	Costo originario	15.317.628	0	3.365.086	5.541.255	10.401.615	0	11	8.911.298	(21.961)	43.514.932
	Fondo svalutazione	(4.790.426)	0	0	0	(2.288.931)	(661.117)	0	(6.629.655)	0	(14.370.129)
	Fondo rivalutazione	1.912.709	0	0	0	0	0	0	0	0	1.912.709
Tot. Partecipazioni	Totale	12.439.911	0	3.365.086	5.541.255	8.112.684	(661.117)	11	2.281.643	(21.961)	31.057.512

		Saldo inizio esercizio	Diff. cambio apertura	Acquisizioni/ sottoscrizioni	Aumenti di Capitale/ versamenti in conto capitale	Incrementi	Decrementi	Variazione area di consolidamento	Riclassifiche	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio
2) Crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie											
verso imprese collegate OLTRE	Valore lordo	2.619.074	0	0	0	0	0	0	(2.619.074)	0	0
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso imprese collegate	Totale	2.619.074	0	0	0	0	0	0	(2.619.074)	0	0
verso altri ENTRO	Valore lordo	21.000	0	0	0	16.750	(36.000)	13.643	0	0	15.393
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso altri OLTRE	Valore lordo	1.881.606	(359)	0	0	308.193	12.700	8.251	338.919	(13.526)	2.535.784
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
verso altri	Totale	1.902.606	(359)	0	0	324.943	(23.300)	21.894	338.919	(13.526)	2.551.177
totale	Valore lordo	4.521.680	(359)	0	0	324.943	(23.300)	21.894	(2.280.155)	(13.526)	2.551.177
	Fondo Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie	Totale	4.521.680	(359)	0	0	324.943	(23.300)	21.894	(2.280.155)	(13.526)	2.551.177
3) Altri titoli											
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi											
		0	0	0	0	31.108.784	(2.202.632)	0	0	0	28.906.152
Totale immobilizzazioni finanziarie		16.961.591	(359)	3.365.086	5.541.255	39.546.411	(2.887.049)	21.905	1.488	(35.487)	62.514.841

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al consolidamento con il metodo integrale della società Trifital Spa, acquisita in corso d'anno dalla partecipata Marcegaglia Specialties. Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

Gli incrementi di costo per acquisizioni/sottoscrizioni della voce "Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo" si riferiscono ai costi accessori, sostenuti nel 2022, all'acquisto (effettivamente avvenuto il 3 gennaio 2023) delle partecipazioni al 100% nelle principali società della divisione prodotti lunghi in acciaio inossidabile di Outokumpu. Per approfondimenti ulteriori si rinvia ai paragrafi della nota integrativa "Imprese controllate direttamente o indirettamente valutate al costo" e "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Gli incrementi del fondo svalutazione della voce "Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo" si riferiscono all'adeguamento del valore della partecipazione alla corrispondente frazione di patrimonio netto, effettuato da Marcegaglia Buildtech verso la controllata Marcegaglia Romania.

L'incremento di costo storico della voce "Partecipazioni in imprese collegate valutate al costo" si riferisce all'acquisto della quota del 50% della società SM Tunis Acier dal Gruppo Rapullino per cui si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese collegate direttamente o indirettamente valutate al costo".

Relativamente alle riclassifiche di partecipazioni, l'incremento del costo delle partecipazioni in imprese collegate valutate al costo per circa 8,9 milioni di Euro è da attribuirsi alla conversione di crediti immobilizzati (Euro 2,6 milioni) e crediti dell'attivo circolante (Euro 6,3 milioni) nella controllata Marcegaglia Buildtech verso la collegata Gulf LLC. La riclassifica del fondo svalutazione partecipazioni (circa 6,6 milioni di Euro) riguarda l'allocazione di un esistente fondo rischi a decremento della sopra descritta rinuncia crediti.

L'incremento del fondo svalutazione della voce "Partecipazioni in imprese collegate valutate al costo" si riferisce alla svalutazione effettuata dalla controllata Marcegaglia Buildtech verso la controllata Gulf LLC per la parte di incremento della partecipazione non coperta dal fondo.

Gli aumenti di capitale/versamenti in conto capitale della voce "Partecipazione in altre imprese" sono così composti:

- Euro 5.000.196 versamento per aumento di capitale sociale della capogruppo Marcegaglia Steel spa nella società H2 Green Steel B, costituita nel 2021;
- Euro 523.208 versamento da parte della capogruppo Marcegaglia Steel spa per acquisto di ulteriori quote del fondo Corporate Partners gestito da CDP Venture Capital Sgr, in precedenza già sottoscritte;
- Euro 17.851 versamento in conto futuro aumento capitale sociale da parte della controllata Marcegaglia Ravenna a favore della società Metal Interconnector spa.
- L'incremento di costo per acquisizioni/sottoscrizioni della voce "Partecipazione in altre imprese" è così composto:
 - Euro 1.424.501 versamento della controllata Marcegaglia USA per sottoscrizione iniziale di quote in un fondo di private equity per ottimizzare l'impiego della liquidità;
 - Euro 50.000 versamento della controllata Marcegaglia Carbon Steel per costituzione insieme ad altre società del settore di una nuova società, Consorzio Elettrosiderurgici Italiani Preridotto scrl, che avrà ad oggetto l'attività di scouting di "opportunità di investimento e/o acquisto all'estero nell'ambito dell'approvvigionamento del preridotto (particolare tipo di ferro utilizzato in siderurgia).

La controllata Marcegaglia do Brasil ha effettuato una riclassifica di Euro 338.919 da crediti verso altri dell'attivo circolante scadenti oltre l'esercizio a crediti immobilizzati sempre scadenti oltre l'esercizio.

allegato 2 - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEI FONDI PER RISCHI E ONERI E DEL TFR

	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Operazioni straordinarie	Variazione Perimetro di Consolidam.	Valore di fine esercizio
per trattamento di quiescenze ed obblighi similari	4.426.623	20.845	457.165	(443.881)	-	5.241	-	194.256	4.660.249
1) per trattamento di quiescenza e obblighi similari	4.426.623	20.845	457.165	(443.881)	-	5.241	-	194.256	4.660.249
per imposte, anche differite	6.232.504	85.043	19.220.414	(2.851.175)	-	(54.011)	-	-	22.632.775
2) per imposte, anche differite	6.232.504	85.043	19.220.414	(2.851.175)	-	(54.011)	-	-	22.632.775
strumenti finanziari derivati passivi	7.984.587	(154)	36.641.363	(7.984.423)	-	160	-	-	36.641.533
3) strumenti finanziari derivati passivi	7.984.587	(154)	36.641.363	(7.984.423)	-	160	-	-	36.641.533
altri	10.615.860	79.524	1.183.725	(697.546)	(6.300.274)	(33.277)	-	-	4.848.012
4) altri	10.615.860	79.524	1.183.725	(697.546)	(6.300.274)	(33.277)	-	-	4.848.012
di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	2.426.600	-	-	-	-	-	2.426.600
5) di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	29.259.574	185.258	57.502.667	(11.977.025)	(6.300.274)	(81.887)	-	194.256	68.782.569

	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Riclassifiche	Diff. Cambio Movimenti	Operazioni straordinarie	Variazione Perimetro di Consolidam.	Valore di fine esercizio
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO	12.941.929	84.476	11.660.557	(11.947.891)	-	(2.385)	-	422.713	13.159.399

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.

Si evidenzia che nel corso dell'anno 2022 l'utilizzo del fondo in relazione a maggiori ammortamenti in bilancio rispetto agli ammortamenti fiscali è pari a circa 870.000 Euro.

La restante parte degli utilizzi si riferisce principalmente al riassorbimento della fiscalità differita stanziata nell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti al fondo imposte differite si riferiscono per circa 10 mln di Euro alla rilevazione di IRES differita sulla riserva derivati ai sensi dell'OIC 32 paragrafo 29. La parte restante di accantonamenti è principalmente dovuta agli effetti degli utili su cambi da valutazione registrati nel 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 agli altri fondi rischi si riferiscono principalmente:

- alla controllata Marcegaglia do Brasil per contenziosi in essere pari a circa 500.000 Euro;

- alla controllata Marcegaglia Buildtech per circa 400.000 Euro relativi ad adeguamenti tariffari su vendite future di ponteggi a noleggio.

Gli utilizzi degli altri fondi rischi si riferiscono principalmente alla controllata Marcegaglia Buildtech per Euro 366.000 e sono relativi alla liberazione del fondo nolo con riscatto. Relativamente alle riclassifiche del fondo rischi per Euro 6.629.523 si rinvia al commento dell'allegato 1C.

La parte residuale di riclassifiche degli Altri Fondi rischi per circa 300.000 Euro si riferiscono a riclassifiche effettuate dalla controllata Marcegaglia Do Brasil da fondo rischi alla voce altri debiti del passivo.

Con riferimento all'accantonamento al fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri si evidenzia che lo stesso deriva dalla controllata Marcegaglia Specialties per l'intero importo di Euro 2.426.600 ed è relativo alla costituzione di un fondo rischi oneri futuri legati all'impegno di acquisto nell'anno 2026 della quota detenuta dai soci di minoranza della partecipazione nella controllata estera Marcegaglia Turkey.



studiochiesa • June 2023

via Bresciani, 16
46040 Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy
phone +39 . 0376 685 1
www.marcegaglia.com