

FINANCIAL STATEMENT

BILANCIO
2023

FINANCIAL STATEMENT

FINANCIAL STATEMENT



MARCEGAGLIA

MARCEGAGLIA STEEL**HIGHLIGHTS - DATI DI SINTESI**

Sales - Vendite (euro/000)	2023	2022	Change Variazione
steel Italy - <i>Italia</i>	6.835.755	8.466.271	-19,3%
steel Abroad - <i>Ester</i> o	2.102.266	960.312	118,9%
(Elimination of intercompany items) (elisioni infragruppo)	(1.162.582)	(852.247)	36,4%
consolidated sales - <i>vendite consolidate</i>	7.775.440	8.574.336	-9,3%
consolidated sales of finished products <i>vendite aggregate di prodotti finiti</i>	7.904.714	8.403.797	-5,9%

RESULTS - RISULTATI (euro/000)

EBITDA - <i>M.O.L.</i>	584.042	727.122	-19,7%
amortisation, depreciation and allowances <i>ammortamenti e altri accantonamenti</i>	192.249	170.196	13,0%
net profit (loss) - <i>utile netto</i>	190.782	411.544	-53,6%
cash flow from operations (after changes in NWC) <i>cash flow operativo (post variazioni CCN)</i>	349.754	245.825	42,3%

NET SHIPPING of finished products (tons)	5.933.588	5.449.270	8,9%
SPEEDIZIONI NETTE <i>prodotto finito (ton.)</i>			

EMPLOYEES - DIPENDENTI

Italy - <i>Italia</i>	3.964	3.994	-0,8%
Abroad - <i>Ester</i> o	2.604	1.838	41,7%
Total consolidated companies in Marcegaglia Steel <i>Totale società consolidate in Marcegaglia Steel</i>	6.568	5.832	12,6%

BILANCIO 2023

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>	22
Operating results, <i>Risultati di gestione</i>	28
Strategy, <i>Strategia</i>	44
Investments, <i>Investimenti</i>	46
Looking ahead to the first quarter of 2024, <i>Sguardo sul primo trimestre 2024</i>	50
Research and development, <i>Ricerca e sviluppo</i>	52
Sustainability and safety, <i>Sostenibilità e sicurezza</i>	54
Marcegaglia Foundation, Casa Marcegaglia and support for local activities, <i>Fondazione Marcegaglia, Casa Marcegaglia e sostegno alle attività sul territorio</i>	56
Human resources, <i>Risorse umane</i>	60
Marcegaglia Academy	62
Analysis of management results, <i>Analisi dei risultati della gestione</i>	64
Main risks and uncertainties to which the Group is exposed <i>Principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto</i>	66
Group relations, <i>Rapporti di Gruppo</i>	68
Other information pursuant to Article 2428 of the Italian Civil Code <i>Altre informazioni di cui all'art. 2428 del Codice civile</i>	71
 Consolidated Financial Statements Marcegaglia Steel	 73
Independent Auditors' report	74
Consolidated Balance Sheet and Profit and Loss Account	76
Cash Flow Statement	80
Notes	81
 Bilancio Consolidato Marcegaglia Steel	 121
Relazione della Società di Revisione	122
Stato Patrimoniale e Conto Economico	124
Rendiconto Finanziario	128
Nota integrativa	129

MANAGEMENT BOARD

CARICHE SOCIALI

BOARD OF DIRECTORS CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Chairman and
Managing Director**
Presidente e Amministratore Delegato
Antonio Marcegaglia

**Vice Chairman and
Managing Director**
Vice Presidente e Amministratore Delegato
Emma Marcegaglia

BOARD OF STATUTORY AUDITORS COLLEGIO SINDACALE

Chairman Andrea Manzitti
Presidente

Auditors Enrico Colantoni
Sindaci effettivi Alessandro Righi

Deputy auditors Matteo Apicella
Sindaci supplenti Francesca Bigi

INDEPENDENT AUDITORS SOCIETÀ DI REVISIONE

Mazars Italia S.p.A.



LETTER TO STAKEHOLDERS

In 2023 - after two extraordinary years for both the steel industry as a whole, and our Group in particular - the global scenario and growth prospects have rapidly changed. The first half of the year had a positive trend, while in the second half the drop in prices and consumption penalised the sector, albeit with different trends in the different business areas. Overall, 2023 for the Marcegaglia group can be described as a 'satisfactory' year, especially if we consider the context.

After the pandemic shock, a war broke out on Europe's doorstep, a war that to this day shows no sign of ending. As if that were not enough, 2024 opened with new conflicts and crises: those inflaming the Middle East, with dramatic humanitarian consequences. Those that are affecting the Red Sea, with the blockade of the Suez Canal: a situation that puts trade at risk, since we are an exporting country. Not to mention a market increasingly characterised by fragmented value chains and the re-emergence of dangerous protectionist tendencies. These are all elements that fuel great instability in both the global economy and the Italian economy, the very enemy of growth and investment. But back to our 2023, and why we have deemed it 'satisfactory'. First of all, the year opened with a great success: the conclusion of the most important operation in our history. Indeed, last January saw the completion of the acquisition of five plants spread across Europe and the US, including an electric furnace steel mill for special steels in Sheffield, UK. This operation was a first step in primary production and allowed us to achieve important industrial synergies, continuing on the path of developing increasingly sustainable and competitive products. We strengthened our business in the stainless steel market, in stainless flat products, where we were already operating, and in long products, a market in which we had a small share but in which we are now a significant player in Europe. The other acquisition, also made in 2023, of the Severstal carbon service centre in Latvia, should also be interpreted in terms of further geographical diversification, with a presence in Northern Europe and the Baltic States, which was previously rather limited. Added to this is the acquisition of the entire capital of Tubicom, a small company in the Modena area, thanks to which we are expanding our already wide range of processing, enhancing our production capacity of cold-drawn tubes for hydraulic cylinders.

Acquisitions aside, the cornerstones of our 2023 performance remained our great resilience, thanks to an extensive supply network and a sectoral and outlet market diversification that is unmatched in the steel industry. Technological and operational reinforcement continues with the investment plan in the pipe and tube sector, in heavy plates and in stainless steels, as well as our investment programmes that will see the green strategy strengthened in this 2024.

After the investment (financial and industrial, the only Italian company) in the Swedish steel company H2 Green Steel, the first real steel plant in the world that will produce green steel, entirely with zero emissions, we are now working with Eni and Snam on a CO₂ capture and storage project in the plant we have in Ravenna, where we are also exploring the use of green hydrogen. There are also some important green choices: joining the UN Global Compact, and the First Movers Coalition, and joining ResponsibleSteel™. These are all commitments that confirm our high level of planning and a forward-looking mental approach.

The steel industry, and the European steel industry in particular, faces epochal challenges that could reshape its profile and positioning in the international context. In every phase of discontinuity there are great risks, but there are also great opportunities. Our Group, which has significantly strengthened in recent years, is looking ahead and - despite the unknowns and insecurities of the near future - has plans for further qualitative and quantitative growth.

Antonio and Emma Marcegaglia



LETTERA AGLI STAKEHOLDER

Nel 2023 – dopo due anni straordinari per la siderurgia e per il nostro Gruppo – lo scenario globale e le prospettive di crescita sono rapidamente cambiati. Il primo semestre ha avuto un andamento positivo, mentre nel secondo il calo dei prezzi e dei consumi ha penalizzato il settore, pur se con andamenti diversi a seconda delle diverse aree di business. Nel complesso, il 2023 per il gruppo Marcegaglia può essere definito un anno “soddisfacente”, soprattutto se consideriamo il contesto.

Dopo lo shock pandemico è scoppiata una guerra alle porte dell’Europa, guerra che a tutt’oggi non accenna a finire. Come se non bastasse, il 2024 si è aperto con nuovi conflitti e crisi: quelle che infiammano il Medio Oriente, con conseguenze umanitarie drammatiche. Quelle che stanno interessando il mar Rosso, con il blocco del canale di Suez: una situazione che mette a rischio i commerci, visto che siamo un paese esportatore. Senza dimenticare un mercato sempre più caratterizzato da catene del valore frammentate e dal riemergere di pericolose tendenze protezionistiche. Tutti elementi che alimentano nell’economia globale, e in quella italiana, una forte instabilità, nemica della crescita e degli investimenti. Ma torniamo al nostro 2023, e alle ragioni per cui lo abbiamo, appunto, definito “soddisfacente”.

Innanzitutto, l’anno si è aperto con un grande successo: la conclusione dell’operazione più importante della nostra storia. Risale, infatti, allo scorso gennaio, il completamento dell’acquisizione di cinque impianti distribuiti tra Europa e Stati Uniti, inclusa un’acciaieria a forno elettrico per acciai speciali a Sheffield, nel Regno Unito. Un’operazione che è stata un primo passo nella produzione primaria e che ci ha permesso di realizzare importanti sinergie industriali, proseguendo nel percorso di sviluppo di prodotti sempre più sostenibili e competitivi. Abbiamo rafforzato il nostro business nel mercato degli acciai inossidabili, nei prodotti piani inossidabili, dove già avevamo una presenza, e nei prodotti lunghi, un mercato in cui avevamo una piccola quota e nel quale invece ora, in Europa, siamo un player significativo. Anche l’altra acquisizione, fatta sempre nel 2023, del centro servizi carbonio di Severstal in Lettonia, va letta in chiave di una ulteriore diversificazione geografica, con una presenza nel Nord Europa e nei Paesi Baltici, prima piuttosto limitata. A questo si aggiunge anche l’acquisizione della totalità del capitale di Tubicom, piccola azienda del modenese grazie alla quale ampliamo la nostra già vasta gamma di lavorazioni, potenziando la capacità produttiva di tubi trafilati a freddo per cilindri idraulici.

Acquisizioni a parte, sono rimasti punti fermi della performance 2023 la nostra grande resilienza, merito di un ampio network di approvvigionamento e una diversificazione settoriale e di mercati di sbocco che non hanno eguali nel panorama siderurgico. Continua il rafforzamento tecnologico ed operativo con il piano di investimenti sia nel settore dei tubi, delle lamiere da treno e negli acciai inossidabili, così come i nostri programmi di investimento che in questo 2024 vedranno potenziata la strategia green.

Dopo la partecipazione (finanziaria e industriale, unica azienda italiana) nella società siderurgica svedese H2 Green Steel, prima vera acciaieria al mondo che produrrà acciaio verde, interamente a emissioni zero; stiamo lavorando, con Eni e Snam, per un progetto di cattura e stoccaggio della CO₂ nello stabilimento che abbiamo a Ravenna, dove stiamo anche esplorando l’utilizzo di idrogeno verde. Sempre in logica green si muovono alcune importanti scelte di campo: l’adesione al Global Compact delle Nazioni Unite, e alla First Movers Coalition, e l’ingresso in ResponsibleSteel™. Tutti impegni che confermano il nostro elevato livello di progettualità e un approccio mentale sempre rivolto al futuro.

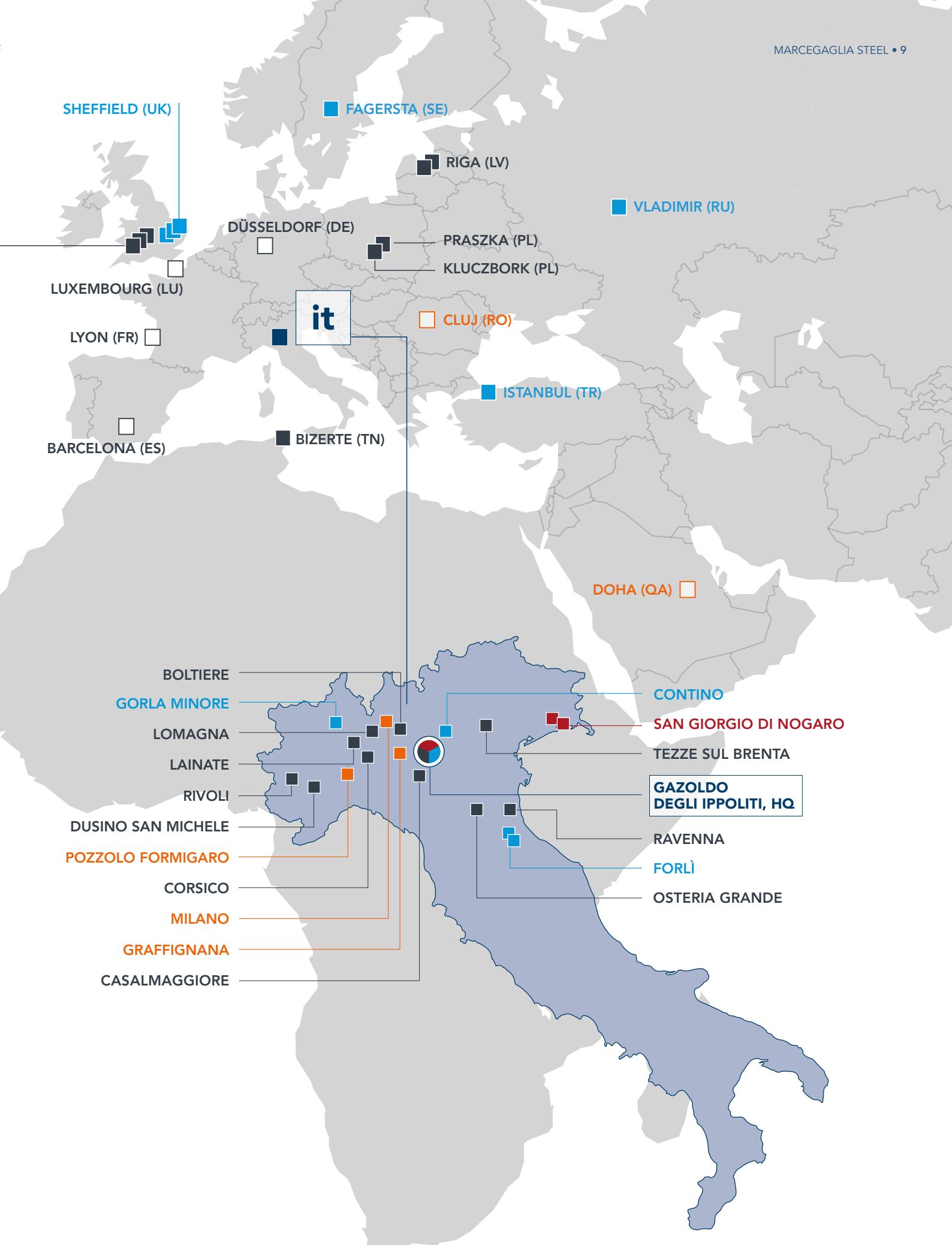
L’industria siderurgica, europea in particolare, ha davanti a sé sfide epocali che ne potrebbero ridisegnare il profilo e il posizionamento nel contesto internazionale. In ogni fase di discontinuità si celano grandi rischi, ma si profilano anche grandi opportunità. Il nostro Gruppo, che si è significativamente rafforzato negli scorsi anni, guarda avanti e - nonostante le incognite e le insicurezze del prossimo futuro - ha progetti per una ulteriore crescita qualitativa e quantitativa.

Antonio e Emma Marcegaglia

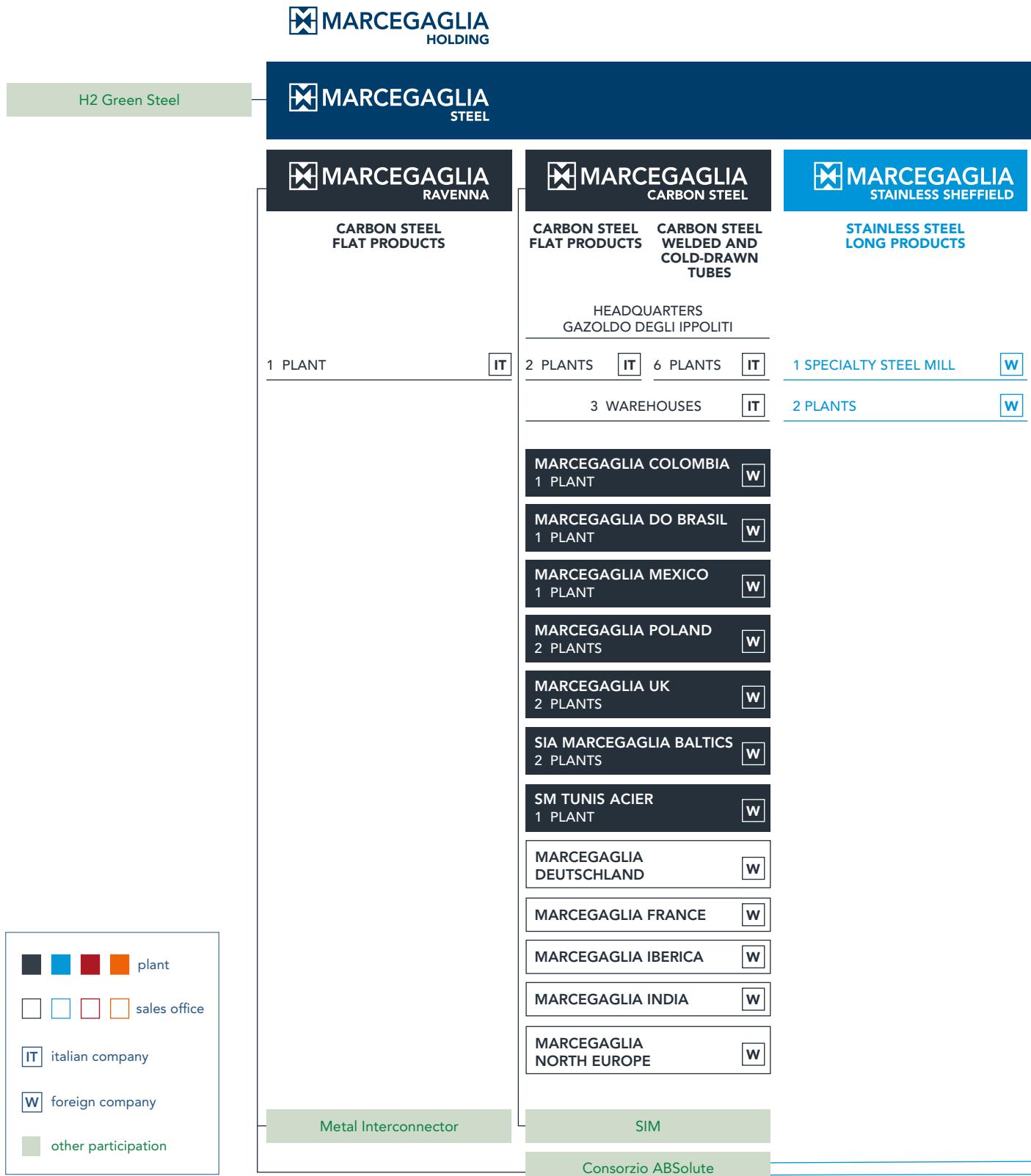


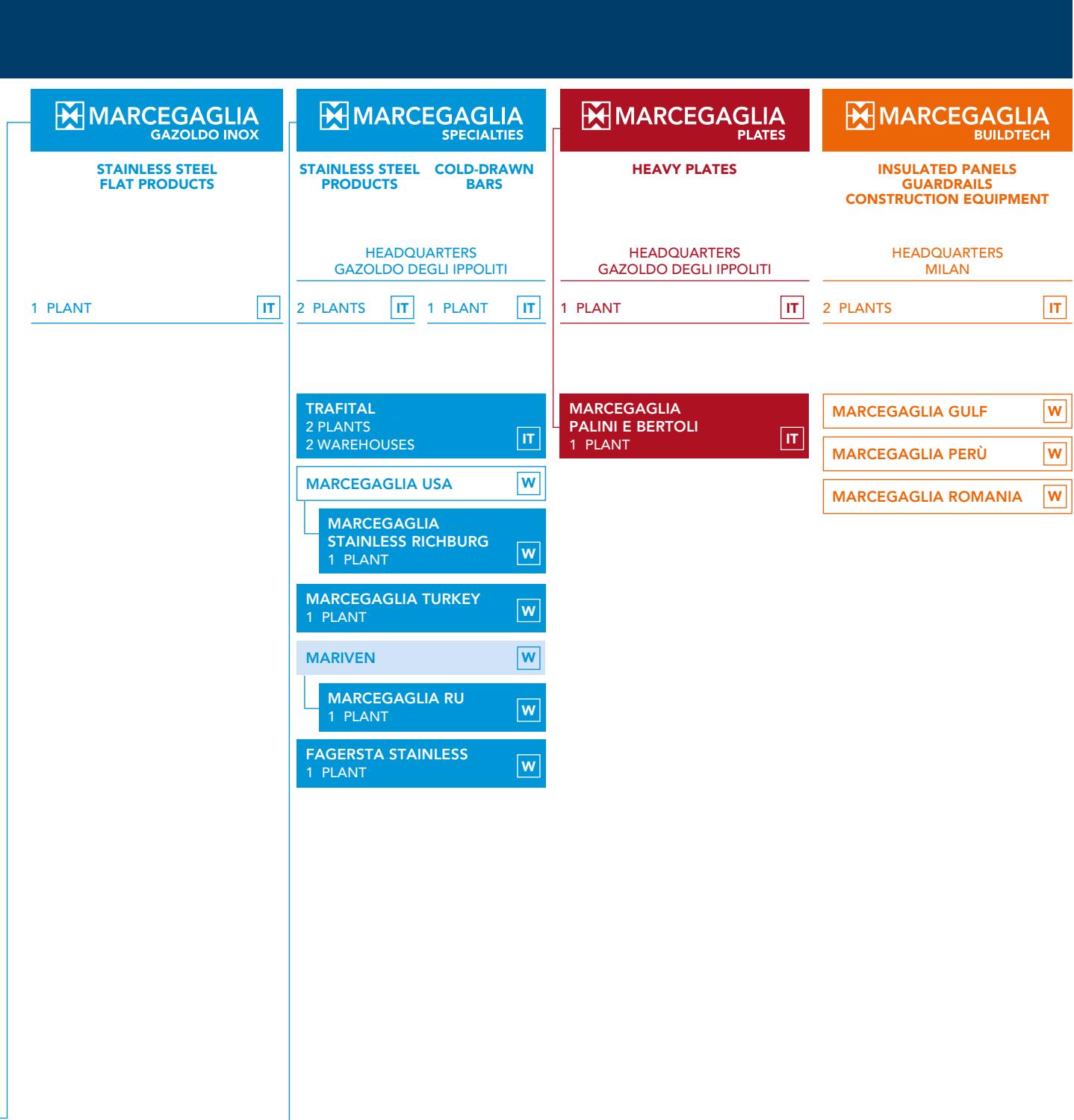
WORLDWIDE PRESENCE





GROUP STRUCTURE





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



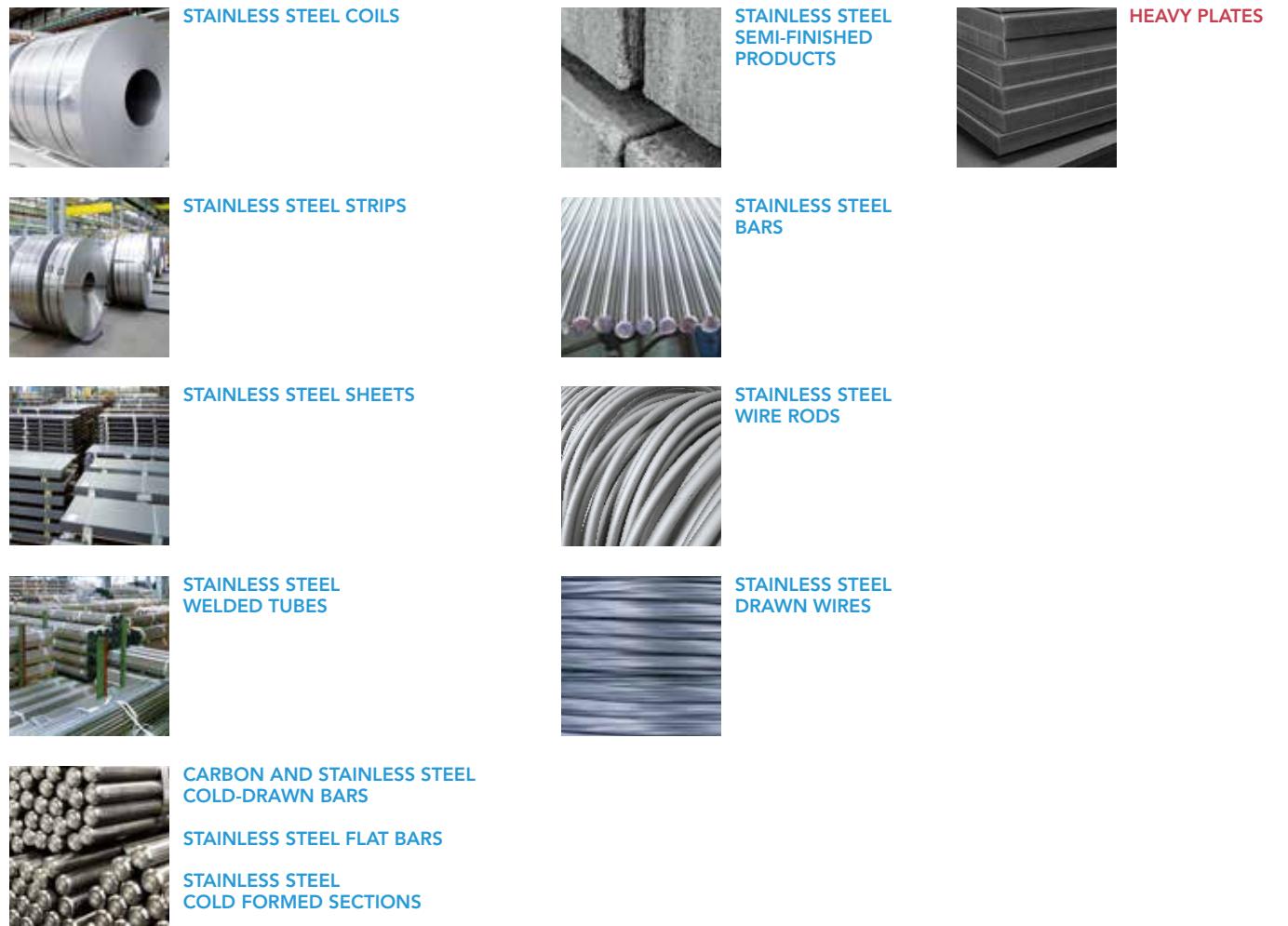
PRE-PAINTED COILS



SCAFFOLDING
EQUIPMENT



PRE-PAINTED
STRIPS AND SHEETS



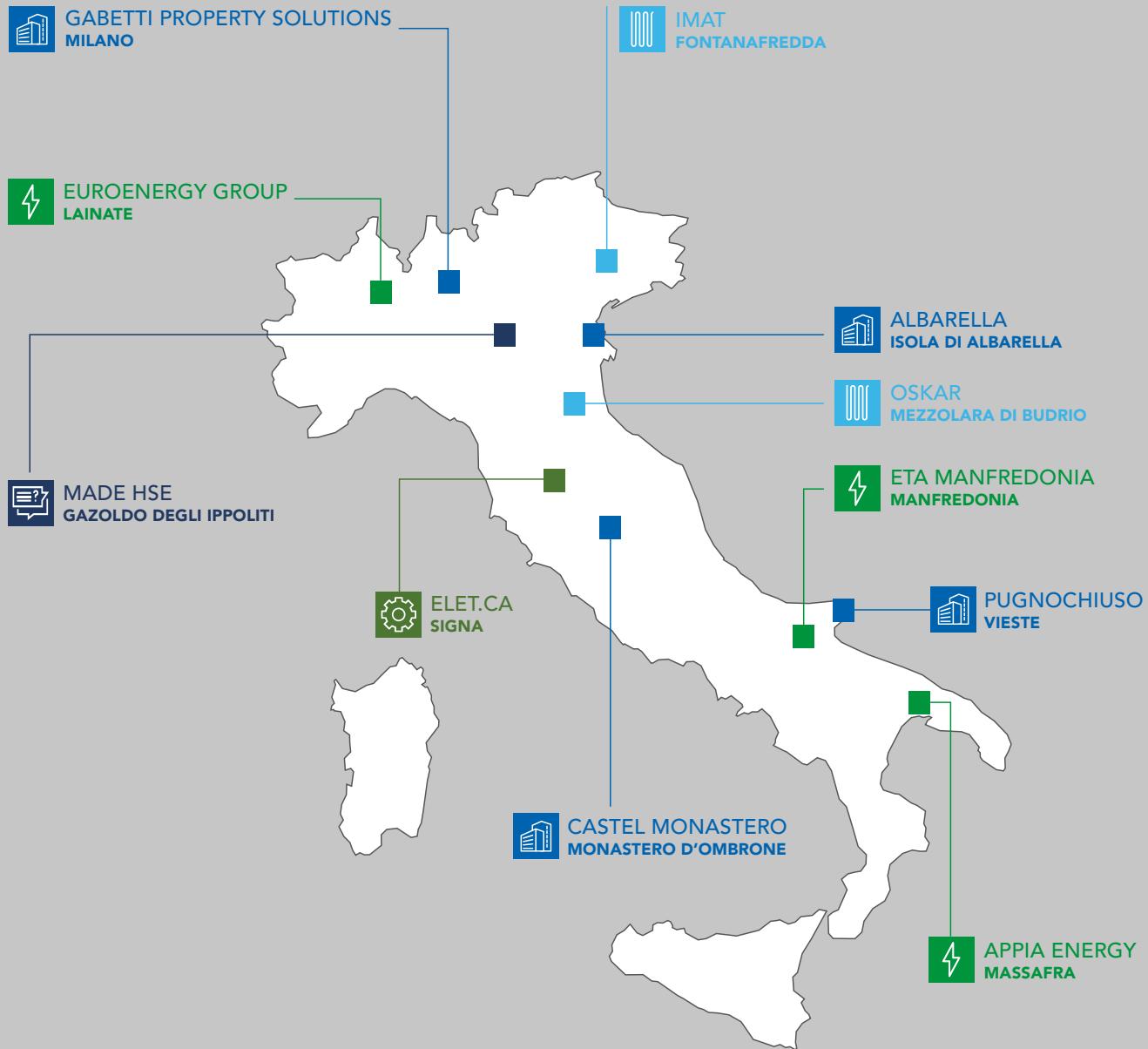
MARCEGAGLIA INVESTMENTS

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	ENGINEERING	ENERGY	HSE	HOSPITALITY
Fontanafredda Mezzolara di Budrio	Signa	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)	Gazaldo degli Ippoliti	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

According to IMF estimates, global growth at the end of 2023 will be + 3.2 % (2022, +3.4 %) thanks to the support of private consumption and the resilience of the labour market, which partly offset lower trade.

The slowdown in global economic activity varied widely across geographic areas and between sectors, with strong growth in the US (+2.5%) and many emerging market economies (+4.3%), offset by a slowdown in most of the Euro area (+0.4%). Activity in the Eurozone, which was stronger than expected in the first part of the year, gradually weakened in the manufacturing sector and increasingly in services as the stimulus from the reopening of economies and the effect of a particularly restrictive monetary policy waned.

L'economia mondiale ed europea

Secondo le stime del FMI, la crescita globale a fine 2023 sarà del + 3,2% (2022, +3,4%) grazie al sostegno dei consumi privati e alla resilienza del mercato del lavoro che in parte hanno compensato i minori scambi commerciali.

Il rallentamento dell'attività economica globale ha mostrato un andamento molto diverso a seconda delle aree geografiche e tra settori, con una forte crescita negli Stati Uniti (+2,5%) e in molte economie dei mercati emergenti (+4,3%), controbilanciata da un rallentamento nella maggior parte dell'Euro area (+0,4%).

L'attività nell'Eurozona, più forte del previsto nella prima parte dell'anno, si è progressivamente indebolita nel

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	
	2023	2024	2025
World Output	3.2	3.2	3.2
Advanced Economies	1.6	1.7	1.8
Euro Area	0.4	0.8	1.5
Germany	-0.3	0.2	1.3
France	0.9	0.7	1.4
Italy	0.9	0.7	0.7
Spain	2.5	1.9	2.1
United States	2.5	2.7	1.9
Japan	1.9	0.9	1.0
United Kingdom	0.1	0.5	1.5
Emerging Market and Developing Economies	4.3	4.2	4.2
China	5.2	4.6	4.1
India	7.8	6.8	6.5
Russia	3.6	3.2	1.8
Brazil	2.9	2.2	2.1
Mexico	3.2	2.4	1.4
World Trade Volume (goods and services)	0.3	3.0	3.3
World Consumer Prices	6.8	5.9	4.5

Source: IMF estimates April 2024

settore manifatturiero e sempre più nei servizi per il venir meno dello stimolo derivante dalle riaperture delle economie e per effetto di una politica monetaria particolarmente restrittiva.

Geopolitical framework, trade and value chains

While on the geopolitical front there was hope for a truce or even an end to the war in Ukraine - which has been going on for two years now -, in the latter part of 2023 several factors have returned to increase uncertainty:

- the outbreak of the conflict between Israel and Hamas as risks of a rise in prices of gas, oil and transport through the Suez Canal escalated, with fears of a regional escalation;
- new fears of an economic slowdown, both in the USA and in Europe - where the German growth crisis has fuelled

pessimism - and in China, due to the crisis in the real estate sector and the high youth unemployment rate;

- the war for industrial and technological competition between the US and China;
- the acceleration of the already ongoing trend towards fragmentation of the internationalisation process fuelled by 'defensive' industrial policies and the growing formation of trade blocs;
- the intensification of extreme weather phenomena with serious damage to the environment, infrastructure and society;
- the outcome of elections in 76 countries during 2024, which could lead to more or less profound revisions in the economic and fiscal policies outlined so far.

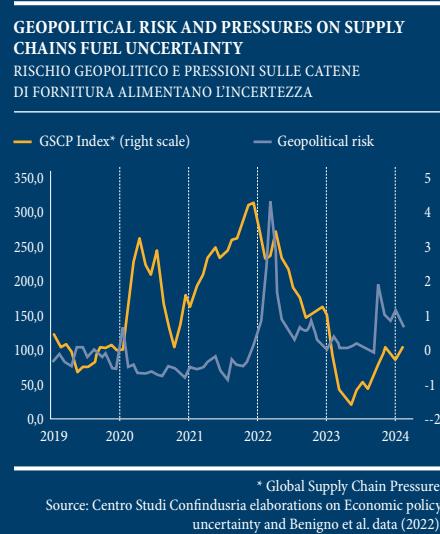
The geography of value chains also continues to undergo adjustments dictated by the need for a more

regionalised supply chain, but one that must find a new balance in managing higher costs. Companies find themselves operating in a general context of insecurity and increased risk where instability has become the norm and where long-term resilience has to be countered by short-term flexibility and responsiveness. The transition to a low-carbon economy, the scarcity of certain raw materials, and the technological step-change represent the real challenges of the coming years for Europe's need to close the gap with the US and China.

Quadro geopolitico, commercio e catene del valore

Mentre sul fronte geopolitico si sperava in una tregua o persino nella fine della guerra in Ucraina - in corso ormai da due anni -, nell'ultima parte del 2023 diversi fattori sono tornati ad accrescere l'incertezza:

- lo scoppio del conflitto tra Israele e Hamas con il riacutizzarsi di rischi al rialzo sui prezzi del gas, del petrolio e dei trasporti che attraversano il canale di Suez, con il timore di un allargamento a livello regionale;
- nuovi timori di rallentamento della congiuntura, sia in USA, sia in Europa - dove la crisi della crescita tedesca ha alimentato il pessimismo - sia in Cina, per la crisi del settore immobiliare e l'elevato tasso di disoccupazione giovanile;
- la guerra per la competizione industriale e tecnologica tra Stati Uniti e Cina;
- l'accelerazione della tendenza, già in atto, alla frammentazione del processo di internazionalizzazione alimentato da politiche industriali "difensive" e



da una crescente formazione di blocchi commerciali;

- l'intensificarsi di fenomeni climatici estremi con gravi danni per l'ambiente, le infrastrutture e sulla società;
- l'esito delle tornate elettorali in 76 Paesi nel corso del 2024, che potrebbero comportare revisioni più o meno profonde nelle politiche economiche e fiscali sin qui delineate.

Anche la geografia delle catene di valore continua a subire aggiustamenti dettati dalla necessità di avere una supply chain più regionalizzata ma che deve trovare un nuovo equilibrio nella gestione di maggiori costi. Le aziende si trovano ad operare in un contesto generale di insicurezza e di maggior rischio in cui l'instabilità è diventata la normalità e dove alla resilienza di lungo termine va contrapposta una grande flessibilità e reattività di breve. La transizione verso la low carbon economy, la scarsità di alcune materie prime, il cambio di passo tecnologico rappresentano le vere sfide dei prossimi anni per la necessità dell'Europa di colmare il divario accumulato nei confronti di Usa e Cina.

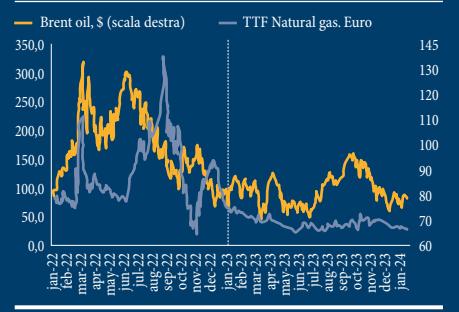
Energy Cost

During 2023, both Brent prices fell (\$82.6 per barrel on average 2023, from \$99.8 in 2022) and natural gas prices more than halved on average 2022 (40.171 vs 134.402). Prices are expected to remain essentially stable, showing for natural gas further reduced values throughout 2024 (between 30 and -40 Mwh). However, this reduction has not yet reached pre-pandemic levels.

Costo Energia

Nel corso del 2023 si è assistito alla discesa delle quotazioni sia del Brent (82,6 dollari al barile in media nel 2023, da 99,8 del 2022), sia del gas naturale, che in corso d'anno ha più che dimezzato il valore medio del 2022 (40,171 contro 134,402). I prezzi sono attesi rimanere sostanzialmente stabili, evidenziando per il gas naturale dei valori ulteriormente ridotti per tutto il 2024 (tra i 30 ed-40 Mwh). Questa riduzione non ha tuttavia ancora raggiunto i livelli del periodo pre-pandemia.

INTERNATIONAL LISTINGS, DAILY DATA QUOTAZIONI INTERNAZIONALI, DATI GIORNALIERI



Monetary policy

Since the end of 2021, in an attempt to limit inflation, the major central banks

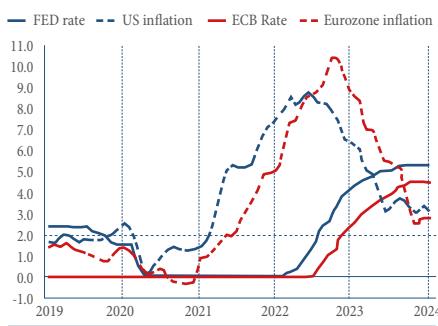
have raised interest rates at a speed, scope and magnitude unprecedented in the last 40 years. In 2023, the Federal Reserve raised official rates four times to 5.5%, the ECB six times to 4.5% (an increase of more than four percentage points in just over a year). In the second half of the year, uncertainty regarding the economic scenario and the outbreak of the crisis in Palestine then created an expectation of a turnaround in monetary policies with the start of a cycle of rate cuts, an expectation that was gradually withdrawn due to a resilient core inflation that was difficult to bring back onto the path of normalisation.

Politica monetaria

Dalla fine del 2021, nel tentativo di contenere l'inflazione, le principali banche centrali hanno alzato i tassi di interesse ad una velocità, portata ed ampiezza senza precedenti negli ultimi 40 anni. Nel corso del 2023 la Federal Reserve ha operato quattro rialzi dei tassi ufficiali portandoli al 5,5%, la BCE sei portandoli al 4,5% (con una crescita di oltre quattro punti percentuali in poco più di un anno). Nella seconda

THE SLOW FALL IN INFLATION WILL KEEP RATES HIGHER FOR LONGER (Monthly data, % values and annual % changes)

IL LENTO CALO DELL'INFLAZIONE TERRÀ I TASSI ALTI PIÙ A LUNGO (Dati mensili, valori % e var. % annue)



Source: CS elaborations on Refinitiv, Eurostat and BLS data.

parte dell'anno l'incertezza riguardo lo scenario economico e lo scoppio della crisi in Palestina ha poi creato l'aspettativa di una svolta nelle politiche monetarie con l'avvio di un ciclo di tagli dei tassi, aspettativa via via rientrata per una inflazione core resiliente e difficile da ricondurre sul sentiero di una normalizzazione.

Outlooks for 2024

According to the latest IMF projections, growth in 2024 will remain stable at 3.2% with overall average inflation falling to 2.8%. The strong performance expected in the US (+2.7%) reflects solid productivity and employment growth but also strong demand in an economy that remains overheated. This calls for a cautious and gradual approach to easing by the Federal Reserve. Growth in the Eurozone is expected to pick up (+0.8%), but from very low levels, as past shocks and restrictive monetary policy will continue to weigh heavily. Unlike in the US, the European Central Bank may consider easing the monetary policy to encourage a recovery in investment and household consumption.

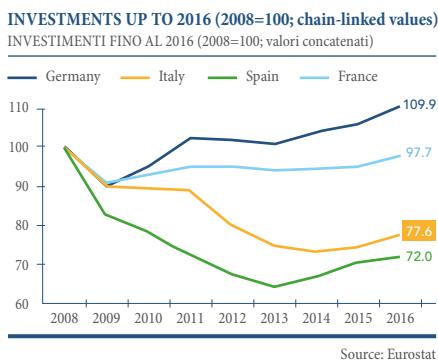
The Chinese economy will grow by 4.6% in 2024 (a rate far from past levels) due to a domestic demand that will remain depressed and trade tensions that will continue to weigh on trade. Many other large emerging market economies are performing very well - India above all -, sometimes benefiting from a reconfiguration of global supply chains and growing trade tensions between China and the US. The impact of these countries on the global economy is increasing.

Prospettive per il 2024

Secondo le ultime proiezioni del FMI, la crescita nel 2024 si manterrà stabile al 3,2% con una inflazione complessiva media in calo al 2,8%. La forte performance attesa negli Stati Uniti (+2,7%) riflette una solida crescita della produttività e dell'occupazione ma anche una forte domanda in una economia che rimane surriscaldata. Ciò richiede un approccio cauto e graduale nell'allentamento da parte della Federal Reserve. La crescita nell'Area Euro è attesa riprendere (+0,8%) ma partendo da livelli molto bassi, poiché gli shock del passato e la politica monetaria restrittiva continueranno a pesare. A differenza degli Stati Uniti, la Banca Centrale Europea potrà valutare l'allentamento della politica monetaria per favorire la ripresa degli investimenti e i consumi delle famiglie. L'economia cinese nel 2024 crescerà del 4,6% (un tasso distante dai livelli del passato) per una domanda interna che resterà depressa e per le tensioni commerciali che continueranno a pesare sugli scambi. Molte altre grandi economie di mercato emergenti stanno registrando ottimi risultati - India su tutte -, a volte beneficiando di una riconfigurazione delle catene di approvvigionamento globali e delle crescenti tensioni commerciali tra Cina e Stati Uniti. L'incidenza di questi paesi sull'economia globale è in aumento.

The Italian economy

Italy's growth in 2023 was all in all satisfactory (+0.9%) compared to the premise of high interest rates, high inflation, and reduced household purchasing power, settling at a higher

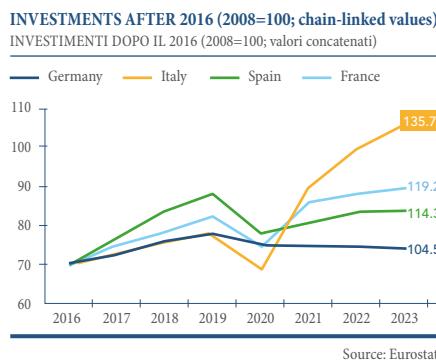


level than we were used to in the pre-Covid period and double the average growth in the Eurozone. Economic fundamentals showed an improvement mainly due to:

- the measures provided for in the Business Plan 4.0 (from 2017), which over the years have encouraged and pushed investments to increase the competitiveness of companies, towards greater innovation and digitisation of production processes, allowing them to catch up with their main competitors;
- incentives linked to the Superbonus (from 2021).

Italy's higher GDP growth is also explained by export performance. Italian companies proved more resilient than their German and French counterparts in the face of the supply chain shock between 2020 and 2021 and the 2022 energy crisis.

The shares of Italian companies in the global market remained essentially stable in contrast to German and French companies (-1.2 and -0.6 respectively) and despite higher electricity costs than in the main EU countries. The good profitability and financial position of the companies and the recalibration of debt (from short to medium-long



term), which took place in years of very low cost of money, during 2023 helped to mitigate the exposure to the risk of a more onerous recourse to debt.

L'economia italiana

La crescita dell'Italia nel 2023 è stata tutto sommato soddisfacente (+0,9%) rispetto alle premesse legate agli alti tassi di interesse, all'elevata inflazione, al ridotto potere di acquisto delle famiglie, attestandosi ad un livello più alto di quelli a cui eravamo abituati nel periodo pre-Covid ed al doppio rispetto alla crescita media dell'Eurozona. I fondamentali economici hanno evidenziato un miglioramento dovuto soprattutto:

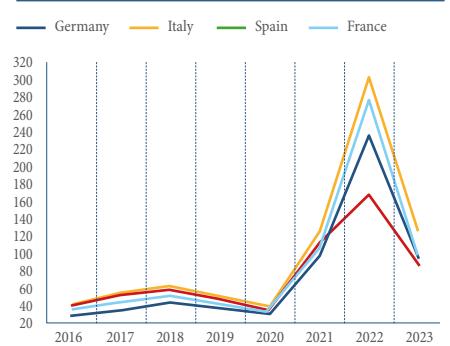
- alle misure previste nel Piano Industria 4.0 (dal 2017) che negli anni hanno favorito e spinto gli investimenti per accrescere la competitività delle imprese, verso una maggiore innovazione e digitalizzazione dei processi produttivi, consentendo di recuperare parte del ritardo accumulato verso i principali paesi competitor;
- agli incentivi legati al Superbonus (dal 2021).

La maggior crescita del PIL italiano si spiega inoltre grazie all'andamento dell'export. Le imprese italiane si sono

rivelate più resistenti di quelle tedesche e francesi di fronte allo shock che ha colpito le catene di fornitura tra il 2020 e il 2021 e alla crisi energetica del 2022.

Le quote delle imprese italiane nel mercato globale sono rimaste sostanzialmente stabili al contrario delle aziende tedesche e francesi (rispettivamente -1,2 e -0,6) e nonostante costi dell'energia elettrica più alti rispetto ai principali paesi UE. La buona situazione reddituale e finanziaria delle imprese e la ricalibrazione del debito (dal breve a medio-lungo termine), avvenuto in anni di costo del denaro molto basso, nel corso del 2023 hanno contribuito a mitigare l'esposizione al rischio di un più oneroso ricorso al debito.

IN ITALY THE HIGHEST PRICE AMONG EUROPEAN ENERGY EXCHANGES (Electricity, €/MWh, annual averages)
IN ITALIA IL PREZZO PIÙ ALTO TRA LE BORSE ELETTRICHE EUROPEE (Elettricità, €/MWh, medie annue)



Outlooks for 2024

The IMF estimates that Italy's growth in 2024 will be +0.7% (2025, +0.7%), a far cry from the forecasts of the Ministry of the Economy +1.0%, (2025 +1.2%), which sees in the improvement of global demand a gradual boost to exports and which counts on two factors

that could sustain Italian growth at a faster pace than in the past: the first is the ECB's cut in interest rates, which would trigger the expected recovery of households' real disposable income and business investments. The second is the implementation of the NRP, which should act as a driver for growth in 2024-2025. The amount of the Plan's resources to be spent on investments and reforms is 42 and 58 billion Euros respectively, approximately 2 GDP points per year. A further element that speaks in favour is the remodelling of the plan, which has led to a greater focus on companies: of the approximately 14 billion Euros in additional resources, 12 are earmarked for them, of which 6.3 for the Transition 5.0 (grounding of which is pending) and

2.5 for green and net zero technologies. The risk factors mentioned earlier remain in the background.

Prospettive per il 2024

Il FMI stima che la crescita dell'Italia nel 2024 sarà del +0,7% (2025, +0,7%), distante dalle previsioni del Ministero dell'Economia +1,0%, (2025 +1,2%) che vede nel miglioramento della domanda globale un graduale impulso all'export e che conta su due fattori che potranno sostenere la crescita italiana su ritmi più sostenuti che in passato: il primo è il taglio dei tassi di interesse da parte della BCE, che darebbe avvio all'atteso recupero del reddito disponibile reale delle famiglie e agli investimenti delle imprese.

Il secondo è l'attuazione del PNRR, che dovrebbe fare da driver per la crescita nel biennio 2024-2025. L'ammontare delle risorse del Piano da spendere per investimenti e riforme è pari rispettivamente a 42 e 58 miliardi di Euro, circa 2 punti di PIL all'anno.

Un ulteriore elemento che depone a favore è la rimodulazione del piano che ha comportato una maggiore focalizzazione verso le imprese: dei circa 14 miliardi di risorse aggiuntive, 12 sono destinati a queste ultime, di cui 6,3 per Transizione 5.0 (di cui si sta attendendo la messa a terra) e 2,5 per le filiere green e net zero tecnologies. Restano sullo sfondo i fattori di rischio di cui si è fatto cenno in precedenza.

	2022	2023	2024	2025
Gross domestic product	4.0	0.9	0.9	1.1
Consumption by resident households	4.9	1.2	0.2	1.2
Collective consumption	1.0	1.2	0.8	0.7
Gross fixed capital formation	8.6	4.7	1.0	0.7
Stocks (contribution)	-0.2	-1.3	0.1	0.0
Exports of goods and services	10.2	0.2	2.2	2.5
Imports of goods and services	12.9	-0.5	1.3	2.4
Total employment (AWU)	3.7	2.2	0.7	1.0
Total employment (persons)	2.4	2.1	0.6	0.8
Unemployment rate¹	8.1	7.6	7.5	7.0
Consumer prices	8.1	5.7	1.7	1.8
Wages per capita	3.5	1.9	3.8	4.1
General government deficit²	8.6	7.2	4.4	3.9
General government debt²	140.5	137.3	139.1	141.1

¹ % values - ² values in % of GDP
AWU = Annual Work Units

Source: Elaborations and estimates by Confindustria Research Department based on data from Istat, Bank of Italy.

THE STEEL INDUSTRY SCENARIO

LO SCENARIO SIDERURGICO

A global perspective

After the reduction in 2022 (-2.3%), in 2023 **global demand** for finished steel further decreased by 1.1% to 1,763 million tonnes; for the following years, a recovery is expected, fair for 2024 (+1.7%) and more moderate for 2025 (+1.2%). The decline in global steel demand can be attributed to the slowdown in investment in both China and advanced economies, in the context of tighter industrial and monetary policies, increased regionalisation of markets, and continuing geopolitical uncertainties. Growth in India was significant (+14.8%), although slower than in the previous year (+18.9%); the Middle Eastern and North African (MENA) countries recorded a significant contraction (-9.5%), which is expected to be almost completely reabsorbed in the next two years.

Global **crude steel production** remained stable on the previous year at 1,892 million tonnes (+0.1%), after a marked drop in 2022 on 2021 of -3.7%, remaining slightly above the pre-pandemic figure (+0.9% on 2019). Both the EU (-7.4%) and

other European countries (-4.4%) fell sharply. On the Asian front, there was a slowdown in China, which remained at 2022 production levels, and a strong increase in India (+12.2%). Production was strongest in the first half of the year, only to slow down significantly after the summer.

World steel trade increased by an average of 3.3% year-on-year. This figure is influenced by a significant increase in exports from China (+39.5%), in particular of 'flat products' in line with China's objectives to move up the value chain, and a simultaneous reduction in exports from India (-16%), Russia (-26%) and Turkey (-29%). (OECD - Steel Market Developments Q4 - March 2024).

International flat product prices continued to show high volatility and a gap between regions, with the US, EU and Japan remaining higher than historical levels and South-East Asia and China returning to low levels. Prices of major commodities rose under the weight of inflationary pressures. In particular, those for coking coal increased the most in the latter part of

the year (+50% compared to June 2023); those for scrap and iron ore are 10% and 8.5% higher, respectively, than in June 2023.

Una prospettiva globale

Dopo la riduzione del 2022 (-2,3%), nel 2023 la **domanda globale** di acciaio finito è ulteriormente diminuita del 1,1% a 1.763 milioni di tonnellate; per gli anni successivi si prevede una ripresa, discreta per il 2024 (+1,7%) e più moderata per il 2025 (+1,2%). La contrazione della domanda globale di acciaio è riconducibile al rallentamento degli investimenti sia in Cina che nelle economie avanzate, nel contesto di politiche industriali e monetarie più restrittive, di una maggiore regionalizzazione dei mercati e nella permanenza delle incertezze geopolitiche. Significativa la crescita in India (+14,8%), anche se più rallentata rispetto a quella registrata l'anno precedente (+18,9%); l'area dei paesi mediorientali e nordafricani (MENA) ha registrato una significativa contrazione (-9,5%) che dovrebbe riassorbirsi quasi completamente nei due anni successivi. La **produzione di acciaio grezzo** a livello

GLOBAL DEMAND OF FINISHED STEEL
DOMANDA GLOBALE DI ACCIAIO FINITO

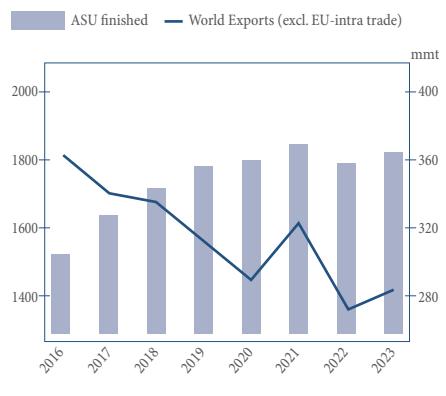
	Mt				%		
	2022	2023	2024 (f)	2025 (f)	23/22	24/23	25/24
World	1,782.4	1,763.0	1,793.1	1,815.1	-1.1	1.7	1.2
Developed Economies	374.7	359.4	364.2	374.1	-4.1	1.3	2.7
of which United States	94.5	90.5	92.2	94.0	-4.2	1.9	2.0
Japan	55.0	53.3	53.3	53.9	-3.1	0.0	1.1
South Korea	51.3	54.7	54.3	54.4	6.6	-0.7	0.2
EU+UK	152.0	136.8	140.7	148.1	-10.0	2.9	5.3
China	920.9	895.7	895.7	886.7	-2.7	0.0	-1.0
Emerging Economies excl. China	486.8	507.9	533.2	554.3	4.3	5.0	4.0
of which India	116.2	133.4	144.3	156.0	14.8	8.2	8.1
ASEAN	72.6	73.4	75.9	79.2	1.1	3.4	4.3
MENA	76.6	69.3	72.6	74.8	-9.5	4.8	3.0

f - forecast

ASEAN: Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam

Source: Worldsteel

STEEL TRADE - COMMERCIO DI ACCIAIO



Source: OECD calculations based on ISSB data and worldsteel data

globale è rimasta stabile rispetto all'anno precedente a 1.892 milioni di tonnellate (+0,1%), dopo il calo marcato del 2022 sul 2021 del -3,7%, mantenendosi leggermente al di sopra del dato prepandemia (+ 0,9% sul 2019). In forte contrazione sia le UE (-7,4%), sia gli altri paesi europei (-4,4%). Sul fronte asiatico si registra una frenata della Cina, che rimane sui livelli produttivi del 2022, e il forte incremento dell'India (+12,2%). La produzione è stata più forte nella prima metà dell'anno, per poi rallentare in modo significativo dall'estate.

Il commercio mondiale di acciaio ha registrato un incremento medio del 3,3% rispetto all'anno precedente. Questo dato è influenzato da un significativo aumento delle esportazioni dalla Cina (+39,5%), in particolare di "prodotti piani" in linea con gli obiettivi cinesi di scalare la catena del valore, e una contemporanea riduzione delle esportazioni dall'India (-16%), dalla Russia (-26%) e dalla Turchia (-29%). (OECD - Steel Market Developments Q4 - March 2024).

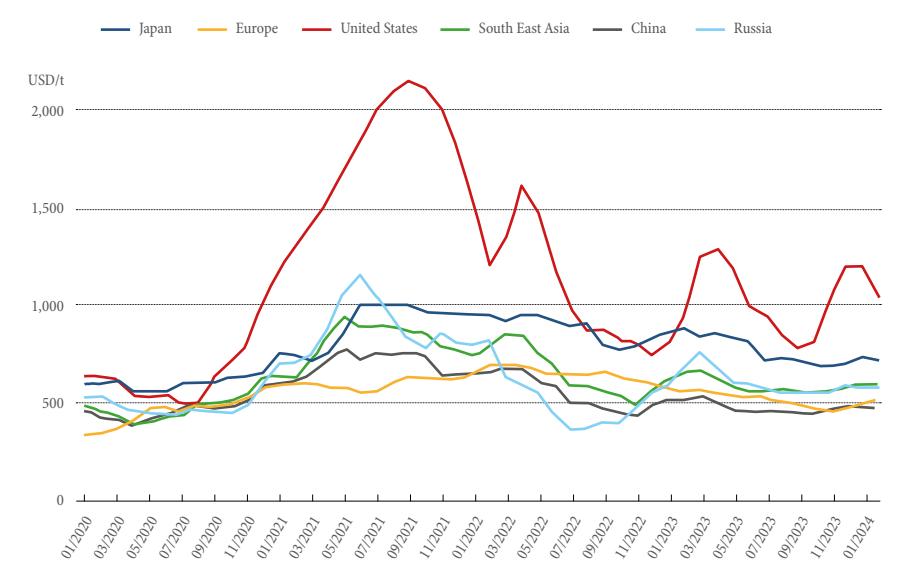
I prezzi internazionali dei prodotti piani hanno continuato a mostrare un'elevata volatilità e un divario tra Regioni, con Stati Uniti, UE e Giappone in cui rimangono ancora più elevati rispetto ai livelli storici e Sud-est asiatico e Cina in cui sono tornati a livelli bassi. I prezzi delle principali materie prime sono aumentati sotto il peso delle pressioni inflazionistiche. In particolar modo, quelli del carbone da coke hanno subito l'incremento maggiore soprattutto nell'ultima parte dell'anno (+50% rispetto a giugno 2023); quelli del rottame e del minerale di ferro sono più alti, rispettivamente, del 10% e dell'8,5% rispetto a giugno 2023.

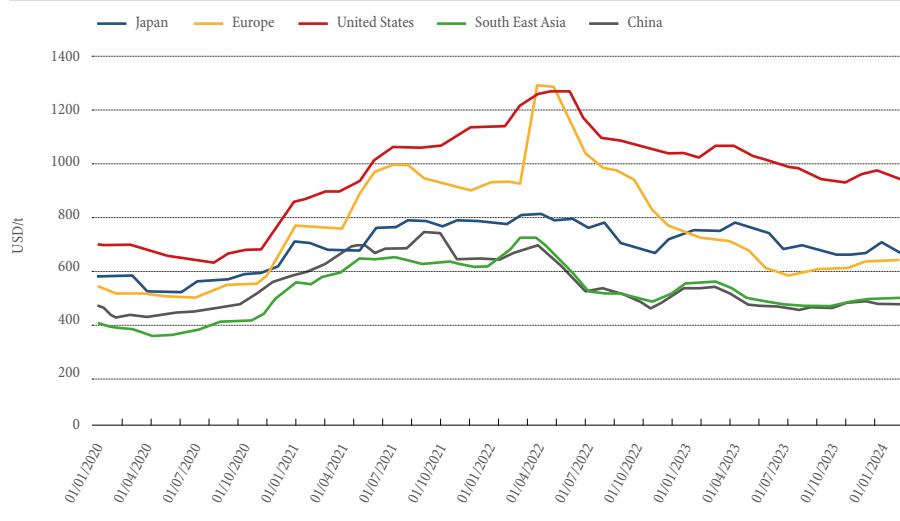
CRUDE STEEL PRODUCTION GLOBALLY PRODUZIONE GLOBALE DI ACCIAIO GREZZO

	Annual data						
	2019 M.t.	2020 M.t.	2021 M.t.	2022 M.t.	2023 M.t.	Var. % 2023/2024	Quota 2023
World	1.878,5	1.884,0	1.962,4	1.890,1	1.892,0	0,1%	100,1%
China	995,4	1.064,8	1.035,2	1.019,1	1.019,1	0,0%	53,9%
rest of the World	883,1	819,2	927,2	871,0	873,0	0,2%	46,1%
EU (27)	150,2	132,2	152,8	136,4	126,3	-7,4%	6,7%
Germany	39,6	35,7	40,2	36,9	35,4	-3,9%	1,9%
Italy	23,2	20,4	24,4	21,6	21,1	-2,5%	1,1%
France	14,4	11,6	13,9	12,1	10,0	-17,4%	0,5%
Spain	13,6	11,0	14,2	11,6	11,4	-1,2%	0,6%
Poland	9,0	7,9	8,5	7,4	6,4	-13,2%	0,3%
Others	50,4	45,7	51,5	46,8	41,9	-10,4%	2,2%
Other Europe	45,9	47,1	52,3	45,6	43,6	-4,4%	2,3%
Turkey	33,7	35,8	40,4	35,1	33,7	-4,0%	1,8%
C.I.S. and Ukraine	100,6	100,2	107,3	86,1	90,3	4,9%	4,8%
Russia	71,7	71,6	77,0	71,7	76,0	6,0%	4,0%
North America	119,7	101,0	117,9	111,6	110,2	-1,3%	5,8%
South America	41,7	38,7	45,6	44,1	41,6	-5,5%	2,2%
Africa	19,4	18,7	22,8	23,0	24,2	5,1%	1,3%
Middle East	46,3	48,1	49,8	54,2	54,5	0,6%	2,9%
Asia	1.348,6	1.391,9	1.407,7	1.382,9	1.395,2	0,9%	73,7%
India	111,4	100,3	118,2	125,4	140,7	12,2%	7,4%
Oceania	6,2	6,1	6,4	6,2	6,0	-2,9%	0,3%

Source: Worldsteel, Federacciai

FLAT PRODUCT PRICES PREZZI PRODOTTI PIANI



REBAR PRICES - PREZZI TONDINI**KEY RAW MATERIAL PRICES INCREASED DUE TO INFLATIONARY PRESSURES**

I PREZZI DELLE PRINCIPALI MATERIE PRIME SONO AUMENTATI A CAUSA DELLE PRESSIONI INFLAZIONISTICHE



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

Steel in the EU and Italy

In Europe, steel's industrial market segments grew by a modest 0.7% in 2023, driven by Automotive (+8.8%) and transport (+8.5%). It should be noted, however, that this growth was "concentrated" in the first half of the year, with a significant slowdown towards the end, following a trend already seen in 2022 too. In 2024 all segments, with the exception of construction and mechanical engineering, are seen to grow, although overall the expected increase is lower than in 2023 (+0.2%). More robust overall growth (+1.5%) is expected by 2025.

In 2023, real steel consumption in the EU was -3.1%; a further contraction of 0.4% is expected in 2024, followed by +1.3% in 2025. Apparent consumption, which is somewhat heavily influenced by the readjustment of stock levels in the first half of 2023, shows an annual decrease of -6.3%, but it is noteworthy that the trend is already expected to be reversed in early 2024, leading to an annual increase of +5.6%. 2025 is seen with an increase of +2.9%.

Following international trends, particularly in the first two quarters, **European steel prices** showed some volatility due to the greater regionality

of supply chains and the ability of EU producers to adapt to demand, while remaining fairly above international prices, particularly in Q4. 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. By contrast, stainless steel prices slumped in the second half of the year, then partially recovered by the end of the third, and continued to improve in the first part of 2024.

The **performance of the Italian steel industry** was in line with EU consumption (-6.3%) in 2023. In terms

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	2023	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	2024	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	2025
Construction	35	-2.1	-1.7	-1.0	0.0	1.2	-0.4	1.6	1.8	2.2	2.5
Mechanical engineering	14	1.6	-2.0	-1.6	0.1	1.4	-0.5	2.0	2.9	2.3	2.4
Automotive	18	8.8	1.7	1.2	-0.9	-1.7	0.1	-0.3	-0.4	1.0	0.5
Domestic appliances	3	-3.1	0.7	3.8	5.0	3.3	3.1	2.0	3.3	3.0	1.3
Other transport	2	8.5	-1.6	5.4	-2.0	3.1	1.2	1.9	0.3	2.0	3.3
Tubes	13	-2.4	1.4	1.9	0.6	1.4	1.3	-0.8	0.8	1.1	0.8
Metal goods	14	-3.3	-1.9	-0.4	1.4	1.3	0.1	1.4	1.8	0.7	1.4
Miscellaneous	2	2.0	1.8	2.6	-0.5	0.5	1.1	0.8	0.0	2.6	0.8
Total	100	0.7	0.0	0.4	0.5	0.0	0.2	0.8	1.6	1.7	1.8
											1.5

Source: Eurofer

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

Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (f)	2024 (f)	2025 (f)
Million tonnes	142	147	149	153	145	129	150	138	129	137	140

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 2023	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Year 2024	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Year 2025
%	-6.3	4.4	6.6	8.4	3.0	5.6	3.2	2.5	4.4	1.8	2.9

Source: Eurofer

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

Period	Year 2023	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Year 2024	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Year 2025
%	-3.1	-1.6	3.1	0.4	-3.8	-0.4	-3.0	-0.8	3.1	6.8	1.3

Source: Eurofer

of steel production, Italy recorded a decrease of 2.5%, compared to an average EU decrease of 7.4%. Italy remains the second largest steel producer in Europe after Germany and eleventh in the world. In absolute terms, 21.1 million tonnes of steel were produced in 2023 (21.5 million tonnes in 2022). In terms of consumption, Italy recorded a drop of 6.3%: the categories most affected were bars, wire rod, merchant bars and galvanised sheets and plates.

L'acciaio nell'UE e in Italia

In Europa, i segmenti industriali di sbocco dell'acciaio hanno registrato una modesta crescita dello 0,7% nel 2023, trainata dall'Automotive (+8,8%) e dai trasporti (+8,5%).

Occorre osservare però che questa crescita si è “concentrata” nella prima metà dell'anno, con un significativo rallentamento nella parte finale, seguendo un trend già visto anche nel 2022. Nel 2024 tutti i segmenti, ad eccezione delle costruzioni e dell'ingegneria meccanica, sono visti in crescita anche se nel complesso l'incremento atteso è inferiore a quello registrato nel 2023 (+0,2%). Per il 2025 è prevista una crescita complessiva più robusta (+1,5%).

Nel 2023 il consumo reale di acciaio nell'UE ha registrato un -3,1%; per il 2024 è prevista una ulteriore contrazione dello 0,4%, per poi registrare un +1,3% nel 2025. Il consumo apparente, influenzato in modo piuttosto pesante dai riaggiustamenti dei livelli di scorte nella prima metà del 2023, registra una riduzione annua del -6,3%, ma è da

notare l'inversione di tendenza prevista già nei primi mesi del 2024 che dovrebbe portare ad un incremento annuo del +5,6%. Il 2025 è visto con un incremento del +2,9%.

Sulla scia, in particolare nei primi due trimestri, delle tendenze internazionali, i prezzi dell'acciaio europeo hanno mostrato una certa volatilità grazie alla maggiore regionalità delle catene di fornitura e alla capacità dei produttori dell'UE di adattarsi alla domanda, pur mantenendosi abbastanza al di sopra di quelli internazionali, in particolare nel quarto trimestre. 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. Al contrario, i prezzi degli acciai inossidabili hanno registrato un tracollo nel secondo semestre per poi recuperare parzialmente dalla fine del terzo, continuando il miglioramento nella prima parte del 2024.

L'andamento dell'industria siderurgica italiana è stato in linea con il consumo dell'UE (-6,3%) nel 2023. In termini di produzione di acciaio, l'Italia ha registrato un calo del 2,5%, a fronte di un calo medio della UE del 7,4%. L'Italia si conferma il secondo produttore di acciaio in Europa, dopo la Germania, e l'undicesimo nel mondo. In termini assoluti, nel 2023 sono state prodotte 21,1 milioni di tonnellate di acciaio (21,5 milioni di tonnellate nel 2022). In termini di consumi, l'Italia segna un calo del 6,3%: le categorie più penalizzate sono le barre, le vergelle, i laminati mercantili e le lamiere e gli zintcati.

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

	Consumption		
	2022	2023	Change% 23/22
General total	28,755,104	26,936,467	-6.3%
Total semifinished products	2,423,210	2,366,417	-2.3%
Total rolled products	26,331,894	24,570,050	-6.7%
of which: long products	10,061,957	9,444,191	-6.1%
<i>Beams and permanent way material</i>	847,323	901,222	6.4%
<i>Piling sheets</i>	20,855	32,558	56.1%
<i>Total merchant bars</i>	2,895,753	2,612,218	-9.8%
<i>Reinforcement bar</i>	1,602,277	1,704,375	6.4%
<i>Wire rods</i>	4,695,749	4,193,818	-10.7%
of which: flat products	16,269,937	15,125,859	-7.0%
<i>Total hot rolled sheets and mill plates - Hot rolled strips <600</i>	1,732,718	1,825,716	5.4%
<i>Coils</i>	6,388,267	6,540,481	2.4%
<i>Galvanized sheets and metal rivets</i>	3,400,381	3,188,328	-6.2%
<i>Synthetic coated plates</i>	583,963	537,269	-8.0%
<i>Other products (*)</i>	1,730,867	1,323,096	-23.6%
<i>Cold rolled sheets or rolls</i>	2,433,741	1,710,969	-29.7%

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

Elaborated from Federacciai data

OPERATING RESULTS

RISULTATI DI GESTIONE

2023 was a complex year, characterised by great uncertainty and volatility, which saw the escalation of geopolitical conflicts (in addition to the war between Russia and Ukraine, a dangerous conflict broke out between Israel and Hamas) the technology war between the US and China, the fragmentation of global value chains and a particularly restrictive monetary policy.

This led to slowing global growth, in particular very low European growth of around 0.4%, a mild recession in Germany (-0.3%) and growth of 0.9% in Italy, with a rather good first half of the year and a strongly slowing second half.

In this complex context that saw growth return to pre-Covid levels, and for some sectors even below this, after two exceptional years, the Marcegaglia group achieved satisfactory results:

- **Turnover of 7.77 billion Euros** (8.57 billion Euros in 2022);
- **Sales volumes of 5.9 million tonnes** (5.44 in 2022);
- **Net Financial Position of 217 million Euros** (182 million Euros in 2022);
- **EBITDA of 584 million Euros** (727 million Euros in 2022, the Group's all-time record);
- **Investments of 148 million Euros.**

Il 2023 è stato un anno complesso, caratterizzato da grande incertezza e volatilità che ha visto acuirsi i conflitti geopolitici (oltre alla guerra tra la Russia e l'Ucraina, è scoppiato un pericoloso conflitto tra Israele e Hamas) la guerra tecnologica tra Stati Uniti e Cina, la frammentazione delle catene del valore globale e una politica monetaria particolarmente restrittiva.

Tutto ciò ha portato ad una crescita globale in rallentamento, in particolare una crescita europea molto bassa, attorno allo 0,4%, una recessione lieve in Germania (-0,3%) e una crescita dello 0,9% in Italia, con un primo semestre piuttosto buono e una seconda parte dell'anno fortemente rallentata.

In questo contesto così complesso che ha visto la crescita tornare a livelli pre-covid e per alcuni settori addirittura a livelli inferiori, dopo due anni eccezionali, il gruppo Marcegaglia ha raggiunto risultati soddisfacenti, in relazione alla congiuntura complessa:

- **Fatturato pari a 7,77 miliardi di Euro,** (8,57 miliardi di Euro nel 2022);
- **Volumi di vendita pari a 5,9 milioni di tonnellate** (5,44 nel 2022);
- **Posizione Finanziaria Netta pari a 217 milioni di Euro** (182 milioni nel 2022);
- **EBITDA pari a 584 milioni di Euro** (727 milioni nel 2022, record storico del Gruppo);
- **Investimenti pari a 148 milioni di Euro.**

In such an uncertain scenario, the Group achieved these results thanks to its strengths, which in this context become distinctive elements of 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 producers, linked to the Group by long-standing relationships and direct acquaintance, which also made it possible to overcome value chain disruptions;
- 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 strengthening of the business through the January 2023 acquisition of the Long Products division (from Outokumpu), which allowed the Group to strengthen its presence in the Northern European and US markets; which was followed at the end of April 2023 by another important transaction, the purchase of 100% of Sia Severstal Distribution in Latvia, a service centre for carbon steels, which allowed it to strengthen its commercial presence in a territory, that of the Baltic States, in which it was not present;

- 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 Marcegaglia an example of operational excellence with cost competitiveness that even in an inflationary environment has kept Euro/tonne costs in line with the budget;

- falling energy costs due to the fall in energy markets, but above all due to the strong energy efficiency policy that the Group has been pursuing for years, and to the contribution of the cogeneration plants that are now fully operational;

- the partial upstream integration in the stainless steel sector has allowed the Group to strengthen its operating performance, resilience and security of its value chain in a sector particularly exposed to severe international trade restrictions. In fact, Marcegaglia Specialties acquired 90,000 tonnes of slabs from Marcegaglia Stainless Sheffield (UK) in 2023, replacing raw material imported mainly from Asian countries also subject to import duties.

In uno scenario così incerto il Gruppo ha raggiunto questi risultati grazie ai suoi punti di forza che in questo contesto diventano elementi distintivi di 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 produttori di acciaio, legati al Gruppo da relazioni di lungo corso e di conoscenza diretta, che ha permesso anche di superare momenti di disruption della catena di valore;

- 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;

- il rafforzamento del business attraverso l'acquisizione – gennaio 2023 – della divisione Long Products (da Outokumpu), che ha consentito il rafforzamento della presenza del Gruppo nei mercati del Nord Europa e degli Stati Uniti; a cui a fine aprile 2023 è seguita un'altra importante operazione, l'acquisto del 100% della Sia Severstal Distribution in Lettonia, un centro servizi per acciai al carbonio, che ha permesso di rafforzare la presenza commerciale in un territorio, quello dei Paesi Baltici, nel quale non era presente;

- 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 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;

- costi dell'energia in calo per la discesa dei mercati energetici ma soprattutto per la forte politica di efficientamento energetico che il Gruppo sta portando avanti da anni, e per il contributo degli impianti di cogenerazione entrati pienamente a regime;

- la parziale integrazione upstream nel settore dell'acciaio inossidabile ha permesso al Gruppo di rafforzare i propri risultati gestionali, la resilienza e la sicurezza della propria catena di valore in un settore particolarmente esposto alle forti restrizioni del commercio internazionale. Marcegaglia Specialties ha acquistato infatti, nel corso del 2023, 90.000 tonnellate di bramme da Marcegaglia Stainless Sheffield (Regno Unito), sostituendo materia prima importata principalmente da Paesi asiatici sottoposti anche a dazi sull'importazione.

Revenues

Revenues in 2023 amounted to 7.77 billion Euros, down 9.3% compared to 2022. This decrease was exclusively due to lower sales prices, while volumes increased by 8.9%. Exports amounted to 4.9 billion Euros or 63.7% of total

revenues, up from 59% in 2022. The acquisition of the stainless steel division from Outokumpu, increased the total export share by strengthening the Group's global positioning and increasing both the diversification of target markets and the products sold. The Marcegaglia Steel group's sales

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

Italian companies	volumes 2023	volumes 2022	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	3,756,907	3,568,933	5.3%
of which flats - di cui prodotti piani	2,818,406	2,589,216	8.8%
of which welded tubes - di cui tubi saldati	938,861	979,717	-4.2%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	579,672	591,852	-2.1%
of which stainless steel - di cui acciaio inox	455,991	439,719	3.7%
of which cold-drawn bars - di cui trafiletti	123,681	152,133	-18.7%
MARCEGAGLIA PLATES	373,512	391,548	-4.6%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	373,512	391,548	-4.6%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	405,946	406,802	-0.2%
of which heavy plates - di cui lamiere da treno	405,946	406,802	-0.2%
TRAFITAL	14,593	8,576	70.2%
of which cold-drawn bars - di cui trafiletti	14,593	8,576	70.2%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	5,130,630	4,967,711	3.3%
Foreign companies	volumes 2023	volumes 2022	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	279,239	296,602	-5.9%
MARCEGAGLIA UK	82,652	86,432	-4.4%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	73,029	75,332	-3.1%
MARCEGAGLIA RU	19,615	14,798	32.6%
MARCEGAGLIA TURKEY	7,320	8,395	-12.8%
MARCEGAGLIA BALTIKS	12,675		
MARCEGAGLIA STAINLESS SHEFFIELD	251,632		
MARCEGAGLIA STAINLESS RICHBURG	22,139		
FAGERSTA STAINLESS	54,657		
LONG PRODUCTS	328,428		
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	802,958	481,559	66.7%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL	5,933,588	5,449,270	8.9%

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

	2023	2022	export	% sales	of which EU	of which non-EU
carbon steel tubes - tubi in acciaio al carbonio	1,379,865	1,805,573	933,668	67.66%	681,411	252,257
flat products (from coils) - prodotti piani (da coils)	2,736,578	3,305,802	1,334,124	48.75%	1,223,785	110,339
heavy plates - lamiera da treno	700,113	914,367	413,911	59.12%	347,424	66,487
stainless steel products - prodotti in acciaio inox	2,638,884	1,813,513	2,008,198	76.10%	1,500,727	507,471
cold drawn steel - trafiletti	175,361	246,536	92,677	52.85%	81,137	11,540
other - altri prodotti	1,307,222	1,340,792	521,163	39.87%	218,606	302,557
aggregated 2023 - aggregato 2023	8,938,022	9,426,583	5,303,740		4,053,090	1,250,650
aggregated 2022 - aggregato 2022	9,426,583		5,215,382		4,172,606	1,042,776
	-5.2%		1.7%		-2.9%	19.9%
intercompany	(1,162,582)	(852,247)	(349,834)	30.09%	(207,543)	(142,291)
total revenue - ricavi totali	7,775,440	8,574,336	4,953,907	63.71%	3,845,548	1,108,359

volumes stand at 5,933,588 tonnes, up by 484,318 tonnes compared to 2022 (on a like-for-like scope, 143,215 tonnes). Italian companies contributed 5.130 kt compared to 4.967 kt in 2022 (+3.3%), while foreign companies contributed 803 kt compared to 482 kt in 2022 (+66.7%). On a like-for-like basis, 2023 foreign volumes would have amounted to 462 kt (-4.2%). The acquisition of the long stainless steel products division and Marcegaglia Baltics increased the share of production (net of intercompany sales) outside Italy by about 177 kt, which almost doubled before intercompany sales.

Ricavi

I ricavi nel 2023 si sono attestati a 7,77 miliardi di Euro, in calo del 9,3% rispetto al 2022. Tale calo è dovuto esclusivamente alla riduzione dei prezzi di vendita, a fronte di un aumento dei volumi pari al 8,9%. L'export ammonta a 4,9 miliardi

di Euro, pari al 63,7% del totale dei ricavi, in aumento rispetto al 59% del 2022. L'acquisizione della divisione inox da Outokumpu ha aumentato la quota di esportazione totale, rafforzando il posizionamento globale del Gruppo e incrementando la diversificazione tanto dei mercati di sbocco quanto dei prodotti venduti. I volumi di vendita del gruppo Marcegaglia Steel si attestano a 5.933.588 ton., in aumento di 484.318 ton. rispetto al 2022 (a parità di perimetro 143.215 ton). Le società italiane hanno contribuito per 5.130 kton rispetto ai 4.967 kton del 2022 (+3,3%), mentre quelle estere per 803 kton rispetto ai 482 kton del 2022 (+66,7%). A parità di perimetro i volumi 2023 delle estere sarebbero stati pari a 462 kton (-4,2%). L'acquisizione della divisione prodotti lunghi inox e di Marcegaglia Baltics hanno aumentato la quota di produzione (al netto delle vendite intercompany) fuori dall'Italia di circa 177 kton, che quasi raddoppiano al lordo delle vendite intercompany.

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

Italian companies	2023	2022	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	3,686,189	4,543,278	-18.9%
of which flats - <i>di cui prodotti piani</i>	2,611,992	3,139,633	-16.8%
of which welded tubes - <i>di cui tubi saldati</i>	1,074,197	1,403,646	-23.5%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	1,499,924	1,908,939	-21.4%
of which stainless steel - <i>di cui acciaio inox</i>	1,351,215	1,678,921	-19.5%
of which cold-drawn bars - <i>di cui trafiletti</i>	148,709	230,018	-35.3%
MARCEGAGLIA PLATES	343,253	459,815	-25.3%
of which heavy plates - <i>di cui lamiere da treno</i>	343,253	459,815	-25.3%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	356,859	454,552	-21.5%
of which heavy plates - <i>di cui lamiere da treno</i>	356,859	454,552	-21.5%
TRAFITAL	26,652	16,519	61.3%
of which cold-drawn bars - <i>di cui trafiletti</i>	26,652	16,519	61.3%
MARCEGAGLIA BUILDTECH	165,678	195,509	-15.3%
Tot. MARCEGAGLIA STEEL Italy	6,078,555	7,578,612	-19.8%
Foreign companies	2023	2022	Δ %
MARCEGAGLIA POLAND Sp z.o.o.	302,734	405,928	-25.4%
MARCEGAGLIA UK	89,107	119,031	-25.1%
MARCEGAGLIA DO BRASIL Ltda	118,881	145,486	-18.3%
MARCEGAGLIA Mexico / MARCEGAGLIA Colombia	36,744	44,667	-17.7%
MARCEGAGLIA RU	59,696	53,676	11.2%
MARCEGAGLIA TURKEY	25,190	56,397	-55.3%
MARCEGAGLIA BALTIMORE ¹	9,747		
MARCEGAGLIA STAINLESS SHEFFIELD	760,139		
MARCEGAGLIA STAINLESS RICHBURG	155,373		
FAGERSTA STAINLESS	268,548		
LONG PRODUCTS	1,184,060		
Tot. MARCEGAGLIA STEEL foreign	1,826,159	825,186	121.3%
Total revenues of finished products only*	7,904,714	8,403,797	-5.9%

* 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

¹ Marcegaglia Baltics was consolidated starting from June 1st in 2022

Marcegaglia Baltics è stata consolidata dal 1° giugno 2022

Marcegaglia Carbon Steel

Overall, the result is positive, as volumes increased by +5% compared to the previous year. The **flat products division** recorded volume growth of +9%, thus ensuring good absorption of fixed costs. Despite the negative trend that in the steel industry heavily penalised the flat products market, the **coils, strips and sheets** division, increased volumes compared to 2022, by 12%, 3% and 15% respectively, but suffered margins due to falling prices. During the first half of the year, growth was driven by the solid performance of flattened plates and more robust apparent demand than expected at the end of 2022, before reversing in the second half of the year; bucking the trend, during the second half of the year, strip shipments increased by 13% compared to 2022, although they remained lower than in 2019 (-9%), considered as a pre-pandemic benchmark year. The European market for **pre-painted products** contracted by 14% due to very weak demand throughout 2023; the division managed, however, to maintain the volumes of 2022. The **tubes division** recorded lower volumes than 2022 (-4%) but margins remained high. All product families ended the year in profit, with particularly good results for

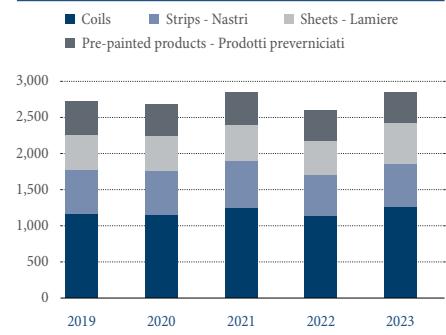
hot-welded tubes and cold-drawn bars, which achieved their best ever EBITDA exceeding 22% of revenues. Overall, the **welded tubes** market started 2023 with a bright demand trend driven by price increases and an increase in apparent consumption, and a very weak second half as a result of the contraction of real consumption and the policy of reducing stocks; nevertheless, the division consolidated its market share at 14% in Europe. The market for **cold-drawn bars** was positive overall, although with a drop in volumes compared to the previous year; the acquisition of the subsidiary Tubicom is in line with the strategy of concentrating on exclusive productions in terms of range and additional processing.

The foreign companies in the division generally recorded a moderate decline, with the exception of **Marcegaglia do Brasil**, which overall remained at the 2022 level but with a +6% increase in volumes referring to the tube division, a very positive result considering that the steel sector in the country suffered a -5% decrease. **Marcegaglia Poland** also recorded +3% with the sheet metal division and +1% with the tube division (which together account for about 88% of the production mix), which was offset by a drop in strip volumes, confirming

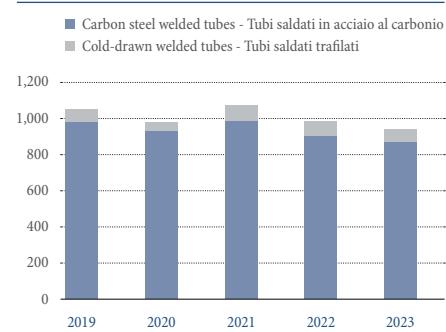
the wait-and-see trends on the price front already seen in other countries.

Marcegaglia UK reported a decrease in volumes of -4% year-on-year, mainly due to a drop in domestic demand and the policy of inventory minimisation followed by many customers in anticipation of price reductions. In the

CARBON STEEL PRODUCTS - VOLUMES
PRODOTTI PIANI IN ACCIAIO AL CARBONIO - VOLUMI



CARBON STEEL WELDED TUBES - VOLUMES
TUBI SALDATI IN ACCIAIO AL CARBONIO - VOLUMI



Marcegaglia Carbon Steel Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Coils and PPGI products - Coils e prodotti preverniciati	1,609.2	1,617.5	1,682.0	1,539.2	1,678.2
Strips and Sheets - Nastri e lamiere	1,096.2	1,045.4	1,161.3	1,050.0	1,139.4
Total flat products - Totale prodotti piani	2,705.4	2,662.9	2,843.3	2,589.2	2,817.6
Carbon steel welded tubes - Tubi saldati in acciaio al carbonio	989.8	928.5	988.2	901.8	867.2
Cold-drawn welded tubes - Tubi trafiletti in acciaio al carbonio	57.5	46.1	83.7	77.6	71.5
Total welded tubes - Totale tubi saldati	1,047.3	974.6	1,071.9	979.4	938.7
Total - Totale	3,752.7	3,637.5	3,915.2	3,568.6	3,756.3

refrigerated tube sector, there was an increase in volumes at Marcegaglia do Brasil (+12%) and Marcegaglia Mexico (+1%), while Marcegaglia Poland and Marcegaglia Colombia had negative results, -18% and -21% respectively, due to a drop in demand for household appliances for the former and the massive import of Chinese products for the latter.

In April 2023, Severstal acquired Severstal Distribution, later renamed **Marcegaglia Baltics**, a service centre located in Latvia with a considerable amount of raw materials and finished products stored in its warehouse; the months following the acquisition were dedicated to reorganising and relaunching the company after the period in which it was sanctioned (insofar as it is the subsidiary of a Russian company), restarting operations from the fourth quarter despite a difficult context characterised by the decline in demand. The financial results of Marcegaglia Baltics are positive but certainly influenced by this particular scenario.

Marcegaglia Carbon Steel

Nel complesso il risultato è positivo, essendo i volumi aumentati del +5% rispetto all'anno precedente. La divisione prodotti piani ha registrato volumi in crescita del +9%, assicurando così un buon assorbimento dei costi fissi. La divisione coils, nastri e lamiere, nonostante il trend negativo che nel settore siderurgico ha penalizzato molto il mercato dei prodotti piani, ha incrementato i volumi rispetto al 2022, rispettivamente del 12%, 3% e 15%, segnando tuttavia una marginalità in sofferenza a causa del calo dei prezzi. Nel primo semestre, la crescita è stata trainata dalla solida performance delle lamiere spianate e da una domanda apparente più robusta rispetto alle previsioni di fine 2022, per poi invertire la tendenza nella seconda parte dell'anno; in controtendenza, durante il secondo semestre, le spedizioni dei nastri che sono invece aumentate del 13% rispetto al 2022, pur rimanendo inferiori rispetto al 2019 (-9%), considerato come anno di riferimento pre-pandemia. Il mercato europeo dei prodotti pre-vernicciati ha registrato una contrazione del 14% a causa di una domanda molto debole che ha caratterizzato tutto il 2023; la

divisione è riuscita tuttavia a mantenere i volumi del 2022. La divisione tubi ha registrato volumi inferiori al 2022 (-4%) ma la marginalità è rimasta alta. Tutte le famiglie di prodotto chiudono l'anno in utile, con risultati particolarmente positivi per i tubi saldati a caldo e per i tubi trafiletti che realizzano il miglior MOL di sempre, superando il 22% dei ricavi. In generale, il mercato dei tubi saldati ha iniziato il 2023 con un trend di domanda brillante sotto la spinta degli aumenti di prezzi e dell'aumento del consumo apparente e una seconda parte molto debole per effetto della contrazione dei consumi reali e della politica di riduzione delle scorte; ciononostante la divisione consolida la propria quota di mercato al 14% in Europa. Il mercato dei tubi trafiletti è stato complessivamente positivo pur con un calo dei volumi rispetto all'anno precedente; l'acquisizione della controllata Tubicom è in linea con la strategia di concentrare l'attività su produzioni esclusive in termini di gamma e di lavorazione aggiuntiva.

Le società estere della divisione hanno registrato, in generale, un moderato calo ad eccezione della Marcegaglia do Brasil, che nel complesso si è attestata sui livelli del 2022 ma con un incremento

Volumes - Volumi 2023	Marcegaglia Poland	Marcegaglia UK	Marcegaglia do Brasil	Marcegaglia Mexico	Marcegaglia Colombia	Marcegaglia Baltics
Stainless Steel Tubes (k/tons)	-	-	4.4	-	-	-
Tubes (k/tons)	161.8	82.7	55.8	-	-	-
Strips and Sheets (k/tons)	120.4	-	11.9	-	-	34.1
Trading (k/tons)	-	-	-	-	-	226.1
Total steel	282.2	82.7	72.1	-	-	260.2
Sandwich panels (Sqm/000)	1,109.5	-	-	-	-	-
Refrigerations (Pieces/000)	4,247.7	-	5,269.0	5,999.4	1,792.4	-
Total no-steel						

del +6% dei volumi riferiti alla divisione tubi, risultato decisamente positivo considerando che il comparto steel nel paese ha subito una riduzione del -5%. Anche la Marcegaglia Poland ha registrato un +3% con la divisione lamiere e un +1% con la divisione tubi (che insieme rappresentano circa l'88% del mix produttivo), a cui si contrappone un calo dei volumi dei nastri, confermando le tendenze attendute sul fronte dei prezzi già verificate anche in altri paesi. La Marcegaglia UK ha segnato una riduzione nei volumi del -4% rispetto all'anno precedente, principalmente dovuto ad un calo della domanda interna e alla politica di minimizzazione degli stock di magazzino seguita da molti clienti in attesa di una riduzione dei prezzi. Nel settore dei tubi refrigerati, si è registrato un incremento dei volumi nella Marcegaglia do Brasil (+12%) e nella Marcegaglia Mexico (+1%), mentre negativo è il risultato della Marcegaglia Poland e della Marcegaglia Colombia, rispettivamente -18% e -21%, dovuto ad un calo della domanda di elettrodomestici per la prima e alla massiccia importazione di prodotti cinesi per la seconda. Ad aprile 2023 è stata acquistata da Severstal la società Severstal Distribution, poi rinominata Marcegaglia Baltics, centro servizi situato in Lettonia con

una notevole quantità di materie prime e prodotti finiti stoccati a magazzino; i mesi successivi all'acquisizione sono stati dedicati alla riorganizzazione e al rilancio dell'azienda dopo il periodo in cui risultava sanzionata (in quanto controllata di società russa), ricominciando l'attività a partire dal quarto trimestre, pur in un contesto non facile caratterizzato dalla contrazione della domanda. I risultati finanziari di Marcegaglia Baltics sono positivi ma sicuramente influenzati da questo scenario particolare.

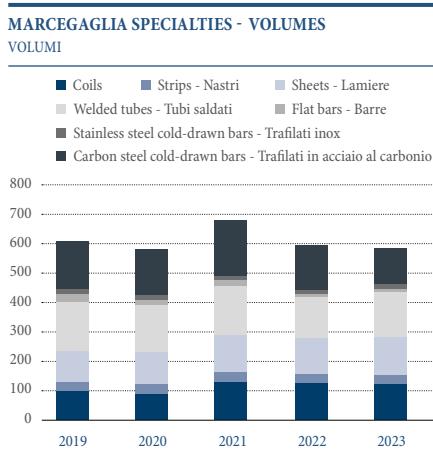
Marcegaglia Specialties

The 2023 profitability of the **Stainless Steel division** was heavily affected by the sharp drop in prices starting in May, which was only partially recovered in the last months of the year. Overall, the division's volumes increased by +4%; the good performance of stainless steel strip (+14%), welded tubes (+6%), plates (+5%) and bars (+4%) is worthy of note, together accounting for 58% of the company's production mix. Stainless steel coils essentially maintained the 2022 volumes with a slight decrease of -1% (22% of the production mix). The most pronounced decrease is in the stainless steel cold-drawn bars sector (-5 thousand tonnes compared to 2022),

which accounts for about 2% of the production mix. It should be noted, however, that flat products and welded tubes were penalised in 2022 by the fire involving the production line at the Gazoldo degli Ippoliti plant. Increasing restrictions on international trade, particularly of Asian coils, have led to a structural change in the upstream supply chain. The acquisition of the Sheffield steel mill represented a significant strategic response, contributing around 100,000 tonnes to the Group's needs as early as 2023. In 2024, these volumes will increase to 165,000 tonnes (35% of the total). The **cold-drawn bars division** recorded a drop in volumes in 2023, which follows that already experienced in 2022, in line with the market. Thanks to a prudent cost limitation/reduction policy, unit margins were nevertheless maintained. Overall, volumes declined by 2%.

The division's foreign companies recorded mixed performances. **Marcegaglia RU** reported a volume increase of +32%, on the back of the rise in stainless steel consumption in the country and the anti-dumping customs duties against China that are expected to be extended to Vietnam. **Marcegaglia Turkey**, on the other hand, posted a decrease of 13%, mainly due to

Stainless Steel Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Stainless steel coils, strips and sheets - Coils, nastri e lamiere in acciaio inossidabile	231.8	226.6	289.5	271.2	280.3
Stainless steel welded tubes - Tubi saldati in acciaio inossidabile	173.0	162.7	164.0	142.7	151.8
Stainless steel Flat and Cold-drawn bars - Barre e trafiletti in acciaio inossidabile	38.1	34.7	37.8	28.1	23.8
Total stainless steel - Totale prodotti in acciaio inossidabile	442.9	424.0	491.3	442.0	455.9
Carbon cold-drawn bars - Trafilati in acciaio al carbonio	161.8	150.7	188.8	152.1	123.7
Total carbon cold-drawn bars - Totale trafilati in acciaio al carbonio	161.8	150.7	188.8	152.1	123.7
Total - Totale	604.7	574.7	680.1	594.1	579.6



the slowdown of the Turkish economy as a result of the violent earthquake that hit the country in 2023, the ongoing financial crisis and the high stocks accumulated in the previous year, which caused domestic demand to contract.

Marcegaglia Specialties

La redditività 2023 della **divisione inox** è stata pesantemente condizionata dal brusco calo dei prezzi a partire da maggio, solo parzialmente recuperato negli ultimi mesi dell'anno. Complessivamente i volumi della divisione sono aumentati del +4%; si segnala la buona performance dei nastri inox (+14%), dei tubi saldati (+6%), delle lamiere (+5%) e delle barre (+4%), che insieme rappresentano il 58% del mix produttivo della società.

I coils inox mantengono sostanzialmente i volumi del 2022 registrando una

leggera flessione del -1% (22% del mix produttivo). Il calo più marcato si registra nel settore dei trafiletti inox (-5 mila tons rispetto al 2022) che cuba per circa il 2% sul mix produttivo. Va segnalato tuttavia che i prodotti piani e i tubi saldati erano stati penalizzati nel 2022 dall'incendio che ha coinvolto la linea produttiva presso lo stabilimento di Gazoldo degli Ippoliti. Le crescenti restrizioni al commercio internazionale, in particolare dei coils asiatici, hanno comportato una modifica strutturale nella supply chain a monte. L'acquisizione dell'acciaieria di Sheffield ha rappresentato, già dal 2023, una risposta strategica rilevante, contribuendo con circa 100.000 ton ai fabbisogni del Gruppo. Nel 2024 tali volumi aumenteranno a 165.000 ton (35% del totale). La divisione **trafiletti** ha registrato nel 2023 un calo di volumi, che segue quello già avuto nel 2022, in linea con il mercato. Grazie ad una oculata politica di contenimento/riduzione dei costi, è stata comunque mantenuta la marginalità unitaria. Nel complesso i volumi si sono contratti del 2%.

Le società estere della divisione hanno registrato andamenti contrastanti. **Marcegaglia RU** segna un incremento dei volumi del +32%, sulla scia dell'incremento del consumo di acciaio inox nel paese e dei dazi doganali antidumping contro la Cina che dovrebbero essere estesi anche al Vietnam. **Marcegaglia Turchia**, al

contrario, segna una riduzione del 13%, principalmente a causa del rallentamento dell'economia turca per effetto del violento terremoto che ha colpito il paese nel 2023, della crisi finanziaria in corso e degli elevati stock accumulati nell'anno precedente che hanno fatto contrarre la domanda interna.

Marcegaglia Plates

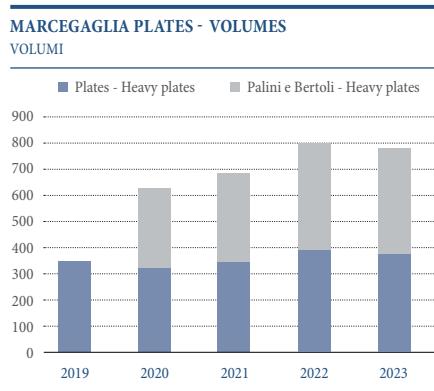
The Plates division continues to enjoy a good unit margin combined with full capacity utilisation and good cost control. The Marcegaglia Palini e Bertoli plant expansion project is currently being implemented, which will ensure an increase in production combined with a significant improvement in logistics flows and product quality. In addition, a corporate merger between Marcegaglia Plates and Marcegaglia Palini e Bertoli, which have long been regarded as a single entity, is planned for 2024. In terms of volumes, the division declined by 2% in 2023, after two exceptional years (+9% in 2021 and +16% in 2022); however, in absolute terms, 2023 sales volumes remain far higher than pre-pandemic levels. Sales activities concentrated on finding the most rewarding markets both within and outside Europe, exporting about 60% of the total sold and consolidating the international presence.

Marcegaglia Plates

La divisione Plates continua a godere di una buona marginalità unitaria associata ad un pieno sfruttamento delle capacità produttive e ad un buon governo dei costi. È in fase di realizzazione il progetto di espansione dello stabilimento

Volumes - Volumi 2023	Marcegaglia Russia	Marcegaglia Turkey
Tubes (k/tons)	6.7	6.8
Strips and Sheets (k/tons)	6.6	0.5
Coils (k/tons)	6.4	-
Total steel	19.7	7.3

Heavy Plates Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Plates - Heavy plates - lamiere da treno	343.9	324.9	343.6	391.5	373.5
Palini e Bertoli - Heavy plates - lamiere da treno	-	302.2	342.3	406.8	405.9
Total heavy plates - Totale lamiere da treno	343.9	627.1	685.9	798.3	779.4



Marcegaglia Palini e Bertoli che assicurerà un incremento di produzione unito ad un significativo miglioramento dei flussi logistici e della qualità del prodotto. Peraltro, nel corso del 2024 è prevista la fusione societaria tra Marcegaglia Plates e Marcegaglia Palini e Bertoli, considerate già da tempo come unica realtà. In termini di volumi, nel 2023 la divisione ha registrato una flessione del 2%, dopo due anni eccezionali (+9% nel 2021 e +16% nel 2022); e comunque, a livello assoluto, i volumi di vendita 2023 rimangono di gran lunga superiori a quelli pre-pandemia. L'attività di vendita si è concentrata nella ricerca dei mercati più premianti sia a livello europeo sia a livello extra-europeo, esportando circa il 60% del totale venduto e consolidando la presenza a livello internazionale.

Long Products

As already mentioned, the division dealing with stainless steel products was acquired in January 2023 from

the Finnish Outokumpu group and includes a steel mill in Sheffield in the UK and five production plants, two in Sheffield itself, one in Sweden and two in the US. The target market is slabs and long products (blooms and billets, cold-drawn bars, drawn wire, hot-rolled bars and wire rods). **Marcegaglia Stainless Sheffield** in the UK produces stainless steel slabs from scrap by means of an electric furnace; part of the slabs produced in 2023 were sold to Marcegaglia Specialties, implementing that much-cited upstream integration strategy. The remainder is allocated internally to the other two plants on site for the production of blooms and billets, cold-drawn bars and wire rods. In turn, some of the blooms and billets are sold to **Fagersta** in Sweden for the subsequent production of drawn wire and wire rod, and **Marcegaglia Stainless Richburg** in the United States for the subsequent production of hot-rolled bars and cold-drawn bars. The newly acquired division achieved a satisfactory result in 2023, despite a strong contraction of the European market in the second half of the year. The good unit margins of wire rod and stainless steel wire made it possible to counteract the drastic drop in volumes and competition from imports from India. The performance of the subsidiary Marcegaglia Stainless Richburg, which benefited from the rich (and protected) US market, was very positive. In terms of volumes, Marcegaglia Stainless Sheffield recorded

a 2% increase over 2022, mainly due to increased production of slabs for Marcegaglia Specialties; Marcegaglia Stainless Richburg and Fagersta, on the other hand, recorded a 15% and 7% decrease, respectively.

Long Products

Come già ricordato, la divisione che tratta prodotti inox è stata acquisita a gennaio 2023 dal gruppo finlandese Outokumpu ed include una acciaieria a Sheffield nel Regno Unito e cinque stabilimenti produttivi, due nella stessa Sheffield, uno in Svezia e due negli Stati Uniti. Il mercato di riferimento è quello delle bramme e dei prodotti lunghi (blumi e billette, barre trafileate a freddo, filo trafileato, barre laminate a caldo e vergelle). **Marcegaglia Stainless Sheffield** nel Regno Unito produce bramme in acciaio inox dal rottame tramite forno elettrico; parte delle bramme prodotte nel 2023 sono state vendute a Marcegaglia Specialties, implementando quella strategia di integrazione upstream più volte citata. La parte rimanente viene destinata internamente agli altri due impianti presenti in loco per la produzione di blumi e billette, barre trafileate a freddo e vergelle. A sua volta, una parte dei blumi e billette vengono venduti a **Fagersta** in Svezia per la successiva produzione di filo trafileato e vergelle e a **Marcegaglia Stainless Richburg** negli Stati Uniti per la successiva produzione di barre laminate a caldo e barre trafileate a freddo.

Marcegaglia Stainless Sheffield Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Slabs - Bramme	89.9	56.5	96.1	71.2	* 144.1
Blooms/Billets - Blumi/Billette	112.5	103.7	153.7	165.1	110.6
Cold-drawn and Hot-rolled Bars - Barre	5.5	7.0	8.0	10.6	6.2
Drawn wire and wire Rod - Cavi trafilati e vergelle	19.4	18.7	22.6	23.0	15.5
Total - Totale	227.3	185.9	280.4	269.9	276.4

* of which 103,5 k/tons sold to Marcegaglia Specialties - di cui 103,5 k/tons vendute a Marcegaglia Specialties

Marcegaglia Fagersta Stainless Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Drawn wire and wire Rod - Cavi trafilati e vergelle	43.0	42.0	51.0	55.0	38.0
Total - Totale	43.0	42.0	51.0	55.0	38.0
Marcegaglia Stainless Richburg Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Cold-drawn and Hot-rolled Bars - Barre	29.0	23.0	25.0	26.0	22.0
Drawn wire and wire Rod - Cavi trafilati e vergelle	1.0	-	-	-	-
Total - Totale	30.0	23.0	25.0	26.0	22.0

Nel 2023 la neoacquisita divisione ha realizzato un risultato soddisfacente, nonostante una forte contrazione del mercato europeo nella seconda metà dell'anno. La buona marginalità unitaria della vergella e del filo inox hanno permesso di contrastare il calo drastico dei volumi e la concorrenza delle importazioni dall'India. Molto positiva la performance della controllata Marcegaglia Stainless Richburg che ha beneficiato del ricco (e protetto) mercato statunitense. In termini di volumi, Marcegaglia Stainless Sheffield ha registrato un incremento del 2% rispetto al 2022 dovuto principalmente all'aumento della produzione di bramme per Marcegaglia Specialties; Marcegaglia Stainless Richburg e Fagersta hanno segnato invece un calo, rispettivamente, del 15% e del 7%.

Marcegaglia Buildtech

After two exceptional years, which saw a significant growth in volumes

(+23% in 2021 and +4% in 2022), 2023 saw a largely expected contraction of -14%, mainly due to the exhaustion of state incentives. Overall, volumes remain high and far higher than pre-pandemic (+8% compared to 2019). The **construction equipment division** recorded a significant drop in volume (-44%) in line with the reduction marked in 2023 by the reference market, particularly that of scaffolding. By contrast, the scaffolding rental business recorded an increase in volume of +9% compared to 2022. The division still showed a very good unit margin, in line with the performance of the last two years. As far as the **guardrail division** is concerned, it should be noted that the road infrastructure market has seen a 2023 volumes stabilise at the volumes of the last few years, while waiting for the most important contracting stations to finally start investing in the modernisation of the Italian road network; volumes are down by 10%, but also in this case margins remain

good thanks to the price maintenance capacity operated by the division and the company's policies and strategies concerning the purchase of raw materials. The reference market of the **building envelope division** experienced a two-speed 2023, rather slow in the first half of the year, more dynamic in the second half, when consumption picked up again. Volumes are down 14% for door panels and 1% for roof panels, thus absorbing the exceptional increase of 2022 (+22% and +8% respectively) and returning more or less to 2019 levels.

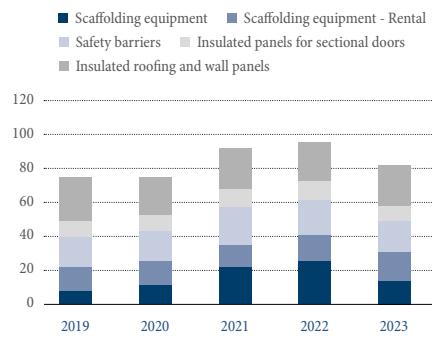
Marcegaglia Buildtech

Dopo due anni eccezionali, che hanno visto una crescita importante dei volumi (+23% nel 2021 e +4% nel 2022), nel 2023 si è assistito ad un contrazione in gran parte attesa del -14%, riconducibile principalmente all'esaurirsi degli incentivi statali. Complessivamente i volumi si mantengono elevati e di gran lunga superiori a quelli pre-pandemia

(+8% rispetto al 2019). La divisione cantieristica ddile ha registrato un significativo calo in termini di volumi (-44%), in linea con la riduzione segnata nel 2023 dal mercato di riferimento, in particolare quello dei ponteggi. Al contrario, l'attività di noleggio dei ponteggi ha registrato volumi in aumento del +9% rispetto al 2022. La divisione ha evidenziato comunque un'ottima marginalità unitaria, in linea con le performance degli ultimi due anni. Per quanto riguarda la divisione barriere di sicurezza, si segnala che il mercato delle infrastrutture stradali ha visto un 2023 attestarsi sui volumi degli ultimi anni, in attesa che le più importanti stazioni appaltanti possano dare finalmente avvio agli investimenti di ammodernamento della rete stradale italiana; i volumi risultano in calo del 10% ma anche in questo caso la marginalità rimane buona grazie alla capacità di mantenimento prezzi operata dalla divisione e alle politiche e strategie aziendali relative

all'acquisto delle materie prime. Il mercato di riferimento della divisione tamponamento metallico ha vissuto un 2023 a due velocità, piuttosto lento nel primo semestre dell'anno, più dinamico nel secondo, quando sono ripartiti i consumi. I volumi risultano in calo del 14% per quanto riguarda i pannelli portone e del 1% per quanto riguarda i pannelli tetto, riassorbendo così l'eccezionale incremento del 2022 (rispettivamente +22% e +8%) e ritornando più o meno ai livelli del 2019.

MARCEGAGLIA BUILDTECH - VOLUMES VOLUMLI



Buildtech Volumes - Volumi (000/Tons)	2019	2020	2021	2022	2023
Scaffolding equipment - Ponteggi	8.5	11.3	22.2	25.5	14.1
Scaffolding equipment - Ponteggi noleggio	13.4	15.3	12.4	15.6	17.0
Safety barriers - Barriere di sicurezza	18.3	16.9	22.3	20.4	18.3
Insulated panels for sectional doors - Pannelli coibentati per portone sezionale	8.9	8.8	10.7	10.5	9.1
Insulated roofing and wall panels - Pannelli coibentati per copertura e parete	26.4	22.5	24.2	23.4	23.2
Total - Totale	75.5	74.8	91.8	95.4	81.7

Financial management

The industrial operations of the Marcegaglia group generated an operating cash flow of 581 million Euros in 2023, before the change in working capital. Working capital led to a utilisation of 231 million Euros; overall, the cash flow after changes in net working capital increased by 104 million Euros compared to 2022. The cash flow from operations was positive overall and amounted to 197 million Euros, after paying interest of 110 million Euros (+41 million Euros with respect to what was due to the rise in interest rates) to service financial debt, recording cash outflows of 14 million Euros for items already allocated in previous years and after having recorded other payments linked to hedge contracts. Investment activity resulted in a total net outflow of 180 million Euros, of which 58 million Euros related to the acquisition of the Long Products division from Outokumpu and Marcegaglia Baltics from Severstal (the amount is net of cash and cash equivalents at the time of the acquisition). The net cash flow from financing activities, which decreased overall by 82 million Euros, consisted of a reduction in short-term bank debt of 46 million Euros, new loans of 250 million Euros and the repayment of loans of 286 million Euros. Cash and cash equivalents at the end of the period decreased by 114 million Euros compared to 2022.

Gestione finanziaria

La gestione industriale del gruppo Marcegaglia ha generato nel 2023 un cash flow operativo, prima della variazione del capitale circolante, pari a 581 milioni

di Euro. Il capitale circolante ha portato ad un impiego pari a 231 milioni di Euro; nel complesso, il flusso finanziario dopo le variazioni del circolante netto è aumentato di 104 milioni di Euro rispetto al 2022. Il cash flow della gestione operativa è complessivamente positivo e pari a 197 milioni di Euro, dopo aver pagato interessi al servizio del debito finanziario per 110 milioni di Euro (+41 milioni di Euro rispetto al dovuto al rialzo dei tassi di interesse), dopo aver registrato

uscite di cassa per poste già accantonate in precedenti esercizi per 14 milioni di Euro e dopo aver contabilizzato altri pagamenti legati ai contratti di copertura. L'attività di investimento ha comportato una uscita netta complessiva di 180 milioni di Euro, di cui 58 milioni di Euro legati all'acquisizione della divisione Long Products da Outokumpu e di Marcegaglia Baltics da Severstal (l'importo è al netto della cassa al momento dell'acquisizione). Il flusso netto dall'attività

CASH FLOW - RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO (Euro/1000)

Company	31/12/2023	31/12/2022	changes
Profit (loss) of the period - Utile (perdita) del periodo	190,782	411,544	(220,762)
Cash flow before changes in net working capital <i>Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</i>	580,569	827,867	(247,298)
Changes in net working capital <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	(230,815)	(582,042)	351,227
Cash flow after changes in net working capital <i>Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</i>	349,754	245,825	103,929
Interests received/(paid) - Interessi incassati/(pagati)	(109,731)	(69,227)	(40,504)
Dividends received - Dividendi incassati	0	0	0
(Utilization of funds) - (Utilizzo di fondi)	(13,684)	(13,212)	(472)
Other incoming/(outgoing) payments - Altri incassi / (pagamenti)	(29,737)	0	(29,737)
Cash flow from operating <i>Flusso finanziario della gestione reddituale</i>	196,602	163,386	33,216
Net investments in tangible and intangible assets <i>Investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali</i>	(113,201)	(111,554)	(1,647)
Net investments in financial assets Investimento netto in attività finanziarie	(8,338)	(17,986)	9,648
(Purchase)/Sale of subsidiaries net of liquid assets <i>(Acquisto)/Cessione di controllate al netto delle disponibilità liquide</i>	(58,482)	(15,315)	(43,167)
Cash flow from investment activities <i>Flussi finanziario delle attività di investimento</i>	(180,021)	(144,855)	(35,166)
Flow from financing activity from third parties <i>Flusso da attività di finanziamento da terzi</i>	(82,114)	(1,293)	(80,821)
Flow from changes in Equity <i>Flusso da variazioni nel patrimonio netto</i>	(50,120)	(109)	(50,011)
Cash flow from financing activities <i>Flusso finanziario da attività di investimento</i>	(132,234)	(1,402)	(130,832)
Exchange rate difference on cash and equivalents <i>Effetto variazione cambi sulle disponibilità liquide</i>	1,287	(2,361)	3,648
Increase/(Decrease) in cash and cash equivalents <i>Incremento/(Decremento) nelle disponibilità liquide</i>	(114,366)	14,768	(129,134)

di finanziamento, che complessivamente ha segnato un riduzione di 82 milioni di Euro, è composto da una riduzione dei debiti bancari a breve termine di 46 milioni di Euro, dall'accensione di nuovi finanziamenti per 250 milioni di Euro e dal rimborso di finanziamenti per 286 milioni di Euro. Le disponibilità liquide a fine periodo risultano diminuite di 114 milioni di Euro rispetto al 2022.

Profits

2023 closes with profits that can be considered satisfactory in light of the complex environment. EBITDA stood at 584 million Euros (7.5% of consolidated revenue), a reduction compared with the 728 million Euros (8.5% of consolidated revenue) recorded in 2022, a result never previously achieved and caused by an exceptional situation. Analysing the contribution made by the various companies, we note: Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) for 241 million Euros, Marcegaglia Specialties (with Gazoldo Inox) for 101 million Euros, Marcegaglia Plates (with Marcegaglia Palini e Bertoli) for 89 million Euros, Trafital for 1.6 million Euros and Marcegaglia Buildtech for 42 million Euros. Among the foreign countries, which contribute a total of 140 million Euros, the main ones are: Marcegaglia Do Brasil for 21 million Euros, Marcegaglia Poland for 25 million Euros, Marcegaglia Sheffield for 31 million Euros, Fagersta for 4 million Euros, Marcegaglia Richburg for 21 million Euros and Marcegaglia Baltics for 27 million Euros. The other companies contribute a total of approximately 11 million Euros.

Financial expenses were a negative 136

million Euros (net of exchange losses amounting to 114 million Euros), up from 79 million Euros in 2022, mainly due to the sharp rise in interest rates. Pre-tax profit amounted to 230 million Euros and net profit to 190 million Euros.

Risultati reddituali

Il 2023 chiude con risultati reddituali che si possono considerare soddisfacenti alla luce del complesso contesto. L'EBITDA si attesta a 584 milioni di Euro (7,5%

dei ricavi consolidati), in calo rispetto ai 728 milioni di Euro del 2022 (8,5% dei ricavi consolidati), risultato mai raggiunto precedentemente, frutto di una congiuntura eccezionale. Analizzando il contributo delle diverse società si registra: Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) per 241 milioni di Euro, Marcegaglia Specialties (con Gazoldo Inox) per 101 milioni di Euro, Marcegaglia Plates (con Marcegaglia Palini e Bertoli) per 89 milioni di Euro, Trafital per 1,6 milioni di Euro e

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

Company	Revenue	EBITDA	EBITDA %
Marcegaglia Carbon Steel	3,686,189	175,437*	
Marcegaglia Ravenna		65,922*	
Marcegaglia Carbon Steel + Marcegaglia Ravenna	3,686,189	241,359*	6.5
Marcegaglia Specialties	1,499,924	74,491*	
Marcegaglia Gazoldo Inox		26,784*	
Marcegaglia Specialties + Marcegaglia Gazoldo Inox	1,499,924	101,275*	6.8
Marcegaglia Plates	343,253	49,088*	14.3
Marcegaglia Palini e Bertoli	356,859	40,314*	11.3
Trafital	26,652	1,613*	6.1
Marcegaglia Buildtech	165,678	41,865*	25.3
Total Italy	6,078,555	475,514*	7.8
Marcegaglia Poland	302,734	24,529*	8.1
Marcegaglia UK	89,107	-3,738*	-4.2
Marcegaglia do Brasil Ltda	118,881	20,517*	17.3
Marcegaglia Mexico / Marcegaglia Colombia	36,744	4,198*	11.4
Marcegaglia USA		4,781*	
Marcegaglia RU	59,696	7,797*	13.1
Marcegaglia Turkey	25,190	-2,049*	-8.1
Marcegaglia Baltics	9,747	26,752*	
Marcegaglia Stainless Sheffield	760,139	31,460*	4.1
Marcegaglia Stainless Richburg	155,373	21,214*	13.7
Fagersta Stainless	268,548	4,155*	1.5
Total Long Products	1,184,060	56,829*	4.8
Total abroad	1,826,159	139,616*	7.6
Total Marcegaglia Steel from operations	7,904,714	615,130*	7.8
others** and intercompany	-129,274	-6,359	
Corporate Overhead		-24,729	
Total Marcegaglia Steel	7,775,440	584,042	7.5

* 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

Marcegaglia Buildtech per 42 milioni di Euro. Tra le estere, che in totale contribuiscono per 140 milioni di Euro, le principali sono: Marcegaglia Do Brasil per 21 milioni di Euro, Marcegaglia Poland per 25 milioni di Euro, Marcegaglia Sheffield per 31 milioni di Euro, Fagersta per 4 milioni di Euro, Marcegaglia Richburg per 21 milioni di Euro e Marcegaglia Baltics per 27 milioni di Euro. Le altre società contribuiscono complessivamente per circa 11 milioni di Euro.

Gli oneri finanziari sono negativi per 136 milioni di Euro (al netto delle perdite su cambi ammontano a 114 milioni di Euro), in aumento rispetto ai 79 milioni di Euro del 2022, dovuto principalmente al forte aumento dei tassi di interesse. L'utile ante imposte ammonta a 230 milioni di Euro e l'utile netto è pari a 190 milioni di Euro.

Net Financial Position

The Net Financial Position increased by around 35 million Euros compared to 2022, reaching 217 million Euros. The increase is due to the new leasing contracts entered into in 2023 for the Ravenna and Gazoldo degli Ippoliti cogeneration plants, and the new Ravenna lamination plant, the accounting of which under IFRS16 resulted in the recognition of financial payables in the amount of 47.3 million Euros. In addition, the 200 million Euros Tranche B of the 1 billion Euro loan agreement granted in 2022 by a pool of leading national and international banks, also consisting of a 700 million Euro Tranche A and a 100 million Euro short-term RCF line, was disbursed in 2023. During the course of the year, the amortisation plan for

the two tranches began, which had an outstanding balance of 738.4 million Euros as at 31.12.2023.

On 17 November 2023, Cerved Rating Agency confirmed the Marcegaglia Steel group's **A2.2 rating**, justifying the decision with the economic performance remaining stable (in a sector context slowing down compared to the record levels of the two-year period 21-22) thanks to the good diversification of the business and the timely reactivity to changing market conditions that have historically characterised the Group, and the balance sheet and financial structure remaining balanced despite the working capital requirements and significant capex for the period. The Agency estimates for FY23-24 the maintenance of positive economic performance with a capital and financial structure that will remain largely sustainable and in line with the current assigned rating class. The rating places the Marcegaglia group at the top end of the rating scale, in the investment grade range.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta è aumentata di circa 35 milioni di Euro rispetto al 2022, attestandosi a 217 milioni di Euro. L'incremento è dovuto ai nuovi contatti di leasing stipulati nel 2023 relativi agli impianti di cogenerazione di Ravenna e Gazoldo degli Ippoliti, e al nuovo impianto di laminazione di Ravenna, la cui contabilizzazione in base al principio contabile IFRS16 ha comportato l'iscrizione di debiti finanziari per 47,3 milioni di Euro. Inoltre nel corso del 2023 è stata erogata la trache B da 200

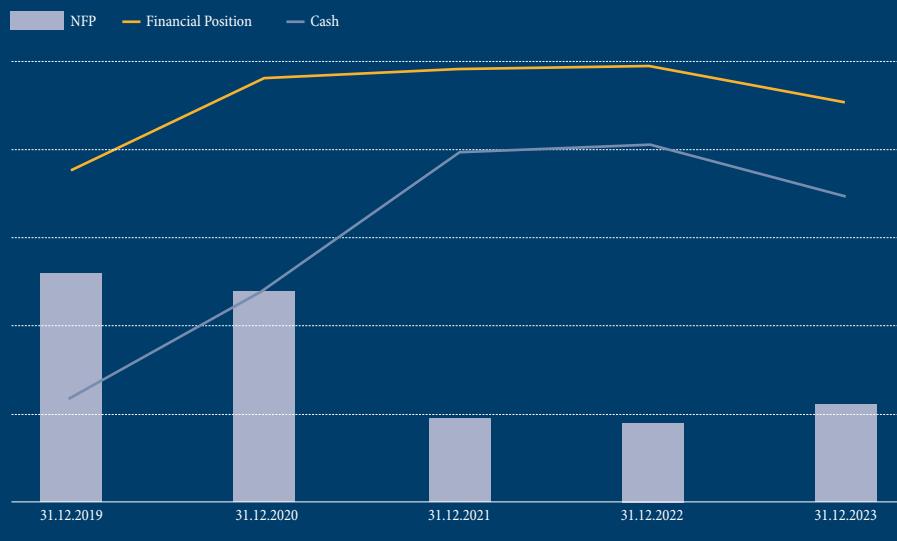
milioni di Euro relativa al contratto di finanziamento da 1 miliardo di Euro concesso nel 2022 da un pool di primarie banche nazionali ed internazionali, composto anche da una trache A di 700 milioni di Euro e da una linea RCF di 100 milioni di Euro a breve termine. Nel corso dell'anno è iniziato il piano di ammortamento delle due tranches, che al 31.12.2023 risultavano avere un saldo residuo pari a 738,4 milioni di Euro.

Il 17 novembre 2023, Cerved Rating Agency ha confermato al gruppo Marcegaglia Steel un rating A2.2, motivando la decisione con le performance economiche che si mantengono stabili (in un contesto settoriale in rallentamento rispetto i livelli record del biennio 21-22) grazie alla buona diversificazione del business e alla tempestiva reattività alle mutevoli condizioni di mercato che storicamente caratterizzano il Gruppo, e l'assetto patrimoniale e finanziario che permane equilibrato nonostante il fabbisogno lato circolante e le significative capex di periodo. L'Agenzia stima per il FY23-24 il mantenimento di performance economiche positive con una struttura patrimoniale e finanziaria che permetterà ampiamente sostenibile e in linea con l'attuale classe di rating assegnata. 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)

	31.12.2023	31.12.2022	change
Payables to banks - Debiti verso banche			
due within the following year - esigibili entro l'anno	191,255,064	358,402,687	-167,147,623
due after the following year - esigibili oltre l'anno	670,579,482	631,786,726	38,792,756
Total payables to banks	861,834,546	990,189,413	-128,354,867
Payables to other lenders - Debiti verso altri finanziatori			
due within the following year - esigibili entro l'anno	8,602,117	214,913	8,387,204
due after the following year - esigibili oltre l'anno	40,940,096	569,048	40,371,048
Total payables to other lenders	49,542,212	783,961	48,758,251
Total financial position - Totale posizione finanziaria	911,376,758	990,973,374	-79,596,616
Cash and cash equivalents - Disponibilità liquide	694,508,327	808,874,790	-114,366,463
Net Financial Position - Posizione finanziaria netta	216,868,431	182,098,584	34,769,847

NET FINANCIAL POSITION - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



STRATEGY

STRATEGIA

If we compare 2019 (pre-Covid year) with 2023, we can see that the Marcegaglia group has embarked on a path that has allowed it to strongly improve its growth capacity, generate good earnings results, reduce debt and increase equity.

Se confrontiamo il 2019 (anno pre-covid) con il 2023 si può notare come il gruppo Marcegaglia abbia intrapreso un percorso che gli ha permesso di migliorare fortemente la propria capacità di crescita, di generare buoni risultati reddituali, di ridurre l'indebitamento e aumentare il patrimonio netto.

The aim is to continue this path of improvement and make the results stable even in complex business cycles, through:

- the strengthening of traditional strengths: extensive product, customer, outlet sector and geographical market diversification;
- a strong international network of raw material suppliers;
- a close focus on efficiency and cost optimisation, through the maximisation of economies of scale, together with great flexibility and adaptability as well as stability and competence of its management;
- the development of a strategy that creates growth opportunities, making the most of the new challenges posed by the scenario: greater presence in speciality products (which have higher and more stable profitability over time, e.g. long stainless products),

Comparison - Confronto 2019 vs 2023	2019	2023	CAGR
Revenues (bln/Euro) - Ricavi (mld./Euro)	4.896	7.775	12%
EBITDA (mln/Euro)	273	584	21%
NPF (mln/Euro) - PFN (mln./Euro)	650	(*) 222	(*) -24%
Equity (bln/Euro) - Patrimonio netto (mld./Euro)	0.800	2.125	28%

* 1) Factor with recourse included - incluso factor pro-solvendo

2) After the important acquisitions of Long Products division and Marcegaglia Baltics
Dopo le importanti acquisizioni della divisione Long Products e di Marcegaglia Baltics

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). This will require heavy investment in internal R&D and with the collaboration of research centres, plant and know-how suppliers and possibly acquisitions or joint ventures to develop these product lines;

• a strategy of further downstream verticalization through the extension of the product chain in the search for greater added value;

• its own strategy on 'green' products through increased purchase of low-carbon steel (agreement with H2GS or other operators, partial upstream integration through electric furnace steel production) and development of

its own commercial strategy on 'green' products;

- partial upstream integration in steel production. In the long term, the Marcegaglia group aims to maintain and strengthen its 'identity' as a major steel processor: diversified, flexible and resilient in its results even in complex and challenging times. The current geopolitical and economic scenario characterised by increased regionalisation of markets, growing protectionism, and the decarbonisation process particularly driven in Europe through the imposition of the CBAM regulation and other protection agreements, will lead to greater difficulties in importing steel raw materials. In view of all these changes, Marcegaglia has already undertaken a partial upstream integration in the stainless steel sector through the acquisition of the stainless long products division from Outokumpu. This proved to be the right choice, reinforcing Marcegaglia's strategic positioning in

the sector. Already in 2024, Marcegaglia Specialties purchased an increasing volume of slabs from Marcegaglia Stainless Sheffield, pursuing the goal of reduced external dependency.

Marcegaglia is now considering options for a partial upstream integration also in the carbon steel sector (hot coils and slabs) in Europe with the aim of internalising a share of its raw material requirements.

L'obiettivo è continuare questo percorso di miglioramento e rendere i risultati stabili anche nei cicli congiunturali complessi, attraverso:

- il 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;

- lo 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. 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). Ciò richiederà forti investimenti in R&D interna e con la collaborazione di centri di ricerca, di fornitori di impianti e di know-how ed eventualmente acquisizioni o joint-venture mirate a sviluppare tali linee di prodotto;

- una strategia di ulteriore verticalizzazione a valle attraverso l'allungamento della filiera di prodotti per la ricerca di maggiore valore aggiunto;
- una propria strategia su prodotti "green" che passa attraverso un maggior acquisto di acciaio a basso contenuto di carbonio (accordo con H2GS o altri operatori, parziale integrazione upstream tramite produzione di acciaio da forno elettrico) e di sviluppo di una propria strategia commerciale su prodotti "green";
- una parziale integrazione upstream nella produzione di acciaio. A lungo termine il gruppo Marcegaglia mira a mantenere e rafforzare la propria "identità" di grande trasformatore di acciaio: diversificato, flessibile e resiliente nei risultati anche in congiunture complesse e sfidanti. L'attuale scenario geopolitico ed economico caratterizzato da una maggiore regionalizzazione dei mercati, da una crescita del protezionismo, dal processo di decarbonizzazione particolarmente spinto in Europa attraverso l'imposizione del regolamento CBAM e di altri accordi di protezione, porterà a maggiore difficoltà nell'importazione di materie prime siderurgiche. In considerazione

di tutti questi cambiamenti Marcegaglia ha già intrapreso nel settore dell'acciaio inossidabile una parziale integrazione a monte attraverso l'acquisizione della divisione prodotti lunghi inox da Outokumpu. Tale scelta si è rivelata corretta, rafforzando il posizionamento strategico di Marcegaglia nel settore. Già nel 2024 Marcegaglia Specialties acquista un volume crescente di bramme da Marcegaglia Stainless Sheffield, perseguiendo l'obiettivo di una minore dipendenza esterna.

Marcegaglia sta ora considerando alcune opzioni per una parziale integrazione upstream anche nel settore dell'acciaio al carbonio (coils a caldo e bramme) in Europa con l'obiettivo di internalizzare una quota del proprio fabbisogno di materia prima.

INVESTMENTS

INVESTIMENTI

In 2023, the volume of capitalised investments by the Group amounted to 150.4 million Euros, which decreased to 148.2 million Euros after intercompany eliminations. Most of the investments were made in Italy, 123.8 million Euros, while foreign companies accounted for 26.5 million Euros.

Amongst others, two major investments are particularly worthy of note, made to expand production capacity and complete the range for the production of welded carbon steel tubes in Italy, in Gazoldo degli Ippoliti (Marcegaglia Carbon Steel), and stainless steel in the UK (Marcegaglia UK). The other 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. Among these, the most significant is the construction of the cogeneration plant (electricity and steam) in Gazoldo degli Ippoliti (Marcegaglia Gazoldo Inox), which is added to the Ravenna one started in 2022 and completes the project to sustain the group's most energy intensive plants from an energetic standpoint.

Marcegaglia Carbon Steel (with Marcegaglia Ravenna) made investments for 76.5 million Euros. Gazoldo degli Ippoliti was the main site involved, with 38.6 million Euros, including the aforementioned 29 million Euro expansion of production capacity for carbon welded tubes, which combines a significant im-

pact in terms of flow optimisation guaranteed by the automated warehouse (12.1 million Euros) with a significant increase in production potential - over 100 thousand tonnes - and a broadening of the plant's feasibility range. Major investments were also made at the Ravenna site, totalling 30.3 million Euros, the most significant of which related to the purchase of about 140 thousand square metres of land necessary for the plant's future projects; this was accompanied by various investments in energy efficiency, logistical optimisation, and environmental protection distributed across the various production lines.

Marcegaglia Specialties (with Marcegaglia Gazoldo Inox) realised investments of 22.7 million Euros, of which 12.4 million Euros in Gazoldo degli Ippoliti alone, where the construction of the aforementioned cogeneration plant was completed. By producing steam as a by-product of electricity generation, this plant enables significant energy savings to be achieved by shutting down the methane gas-fired steam generation boilers, thus reducing gas consumption and related CO₂ emissions. Among the other plants, investments at the Forlì production site (6.9 million Euros) were made in the laser tube mill area for the production of welded stainless steel tubes.

Among the other Italian companies, Marcegaglia Buildtech's investments amounted to 17.6 million Euros, of which 13.9 million Euros related to the renewal of its fleet.

Among the foreign companies, as already mentioned, the most significant

investment is that of Marcegaglia UK (11.3 million Euros), at its Oldbury plant, for the production of stainless steel tubes, which has enabled it to complete the production offer previously limited to carbon steel tubes. Marcegaglia Turkey's investments (3.5 million Euros) were also aimed at enhancing the production of stainless steel tubes. Finally, at Marcegaglia Sheffield, after the takeover, investments started to renew the plant equipment (5.8 million Euros): about 3 million Euros concerned the steel mill, 1 million Euros concerned the rolling mills, and 1.3 million Euros concerned the implementation of the group's SAP ERP system in order to harmonise the information systems.

Due to the change in advances on fixed assets, the cash flow related to investments amounted to 121.3 million Euros.

INVESTMENTS 2023 (net of intercompany transfers of tangible fixed assets) INVESTIMENTI 2023 (al netto dei trasferimenti intercompany)

Steel Italy	Euro	Marcegaglia Carbon Steel	Marcegaglia Ravenna
Ravenna	30,258,152	9,772,245	20,485,907
Gazoldo degli Ippoliti	38,644,969	38,644,969	
Rivoli	1,010,559	1,010,559	
Boltiere	2,869,571	2,869,571	
Casalmaggiore	1,784,311	1,784,311	
Lomagna	748,229	748,229	
Dusino	705,775	705,775	
Others - Altri	500,914	500,914	
tot, Marcegaglia Carbon Steel	76,522,479	56,036,572	20,485,907
Marcegaglia Specialties		Marcegaglia Specialties	Marc. Gazoldo Inox
Gazoldo degli Ippoliti	12,376,653	1,844,607	10,532,046
Forlimpopoli	6,881,943	6,881,943	
Contino	3,418,601	3,418,601	
tot, Marcegaglia Specialties	22,677,196	12,145,150	10,532,046
San Giorgio di Nogaro	2,813,784		
tot, Marcegaglia Plates	2,813,784		
San Giorgio di Nogaro	3,738,229		
tot, Marcegaglia Palini e Bertoli	3,738,229		
Trafital	503,841		
tot, Trafital	503,841		
Marcegaglia Buildtech	17,579,595		
tot, Marcegaglia Buildtech	17,579,595		
Total Steel - Italian companies	123,835,125		
Consolid, foreign companies (Steel)	Euro		
Marcegaglia UK	11,284,084		
Marcegaglia Poland	2,997,624		
Marcegaglia Turkey	3,479,449		
Marcegaglia do Brasil	883,859		
Marcegaglia RU	287,499		
Marcegaglia Mexico	235,536		
Marcegaglia Colombia	119,324		
Marcegaglia Stainless Sheffield	5,761,982		
Marcegaglia Stainless Richburg	536,365		
Fagersta Stainless	962,887		
Total foreign companies (Steel)	26,548,609		
Total Marcegaglia Steel	150,383,734		
Intercompany	(2,136,000)		
Total Consolid, Marcegaglia Steel	148,247,734		
Cash flow from investments (*)	121,279,438		

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

Nel 2023 il volume di investimenti capitalizzati dal gruppo è stato pari a 150,4 milioni di Euro, che scendono a 148,2 milioni di Euro post elisioni intercompany. Gli investimenti sono stati effettuati in gran parte in Italia, 123,8 milioni di Euro, mentre per le società estere hanno raggiunto quota 26,5 milioni di Euro.

Tra gli altri, degni di nota sono due rilevanti investimenti di ampliamento della capacità produttiva e completamento della gamma per la produzione di tubi saldati in acciaio al carbonio in Italia, a Gazoldo degli Ippoliti (Marcegaglia Carbon Steel), e inossidabile nel Regno Unito (Marcegaglia UK). I rimanenti investimenti hanno riguardato 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 sistematica della supply chain. Tra questi il più significativo è la realizzazione dell'impianto di cogenerazione (energia elettrica e vapore) a Gazoldo degli Ippoliti (Marcegaglia Gazoldo Inox) che si aggiunge a quello di Ravenna avviato nel 2022, che insieme completano il progetto di sostenere da un punto di vista energetico gli stabilimenti del gruppo più energy intensive.

Marcegaglia Carbon Steel (con Marcegaglia Ravenna) ha compiuto investimenti per 76,5 milioni di Euro. Gazoldo degli Ippoliti è stato il principale sito interessato, con 38,6 milioni di Euro,

tra cui si segnala il summenzionato ampliamento della capacità produttiva di produzione di tubi saldati al carbonio per 29 milioni di Euro, che unisce un rilevante impatto in termini di ottimizzazione dei flussi garantito dal magazzino automatico (12,1 milioni di Euro) ad un notevole incremento del potenziale produttivo - oltre 100 mila tonnellate - e ad un allargamento della gamma di fattibilità dello stabilimento. Importanti gli investimenti anche per il sito di Ravenna, che ammontano complessivamente a 30,3 milioni di Euro, tra i quali il più rilevante è relativo all'acquisto di circa 140 mila mq di terreno necessari per i futuri progetti dello stabilimento; a questo si affiancano vari investimenti di efficientamento energetico, ottimizzazione logistica e di protezione dell'ambiente distribuiti sulle diverse linee produttive.

Marcegaglia Specialties (con Marcegaglia Gazoldo Inox) ha realizzato investimenti per 22,7 milioni di Euro, di cui 12,4 milioni di Euro solo a Gazoldo degli Ippoliti, dove è stata completata la realizzazione del già citato impianto di cogenerazione. Questo impianto, producendo vapore come byproduct della produzione di energia elettrica, permette di ottenere significativi risparmi energetici attraverso lo spegnimento delle caldaie di generazione del vapore alimentate a gas metano, con conseguente riduzione dei consumi di gas e delle relative emissioni di CO₂. Tra gli altri stabilimenti, si segnalano gli investimenti presso il sito produttivo di Forlì (6,9 milioni di Euro), che hanno interessato l'area dei tubifici laser per la produzione di tubo saldato in acciaio inossidabile.

Tra le altre società italiane, di rilievo gli

investimenti di Marcegaglia Buildtech per 17,6 milioni di Euro, di cui 13,9 milioni di Euro relativi al rinnovo del parco nolo.

Tra le società estere, come già accennato, l'investimento più significativo è quello di Marcegaglia UK (11,3 milioni di Euro), presso lo stabilimento di Oldbury, per la produzione di tubi in acciaio inossidabile che ha permesso di completare l'offerta produttiva precedentemente limitata ai tubi in acciaio al carbonio. Anche gli investimenti della Marcegaglia Turchia (3,5 milioni di Euro) sono stati rivolti al potenziamento della produzione dei tubi in acciaio inossidabile. Infine, a Marcegaglia Sheffield, dopo l'acquisizione, sono iniziati gli investimenti per il rinnovamento della dotazione impiantistica (5,8 milioni di Euro): circa 3 milioni di Euro hanno riguardato l'acciaieria, 1 milione di Euro ha riguardato i laminatoi e 1,3 milioni di Euro hanno interessato l'implementazione del sistema ERP SAP del gruppo così da armonizzare i sistemi informativi.

Per effetto della variazione degli acconti su immobilizzazioni, il flusso finanziario legato agli investimenti è stato pari a 121,3 milioni di Euro.

LOOKING AHEAD TO THE FIRST QUARTER OF 2024

SGUARDO SUL PRIMO TRIMESTRE 2024

In the first quarter of 2024, the macroeconomic scenario in the EU region, where the Group generates about 85% of its sales, remained relatively depressed on the whole, in continuity with the latter part of 2023. The recently published ECB forecasts, and similarly other projections for 2024, envisage a progressive recovery of the macroeconomic situation in the course of the year as long as the easing of the inflationary phenomenon and the correlated expectations of falling interest rates lead, on the one hand, to greater support for purchasing power and thus consumption and, on the other hand, to a recovery of investments with more favourable credit conditions. From this perspective, the limited drop in sales volumes achieved by the Group in this first quarter (-4.8% compared to 2023 - 1,569 kt vs. 1,647 kt) represents a result that is simply in line with the overall economic framework and at the same time, in light of future forecasts, with ample possibilities for recovery, also bearing in mind that, conversely, in 2023 the trend had been the opposite, with a more favourable first part of the year. The largest drop in turnover - 14%, with 1.926 million Euros compared to 2.240 million Euros in 2023 - was due to a generalised drop in steel prices, which also affected the raw materials of the group companies (carbon steel coil black and stainless steel coil black slabs being the main ones), thus offsetting the drop in unit sales prices. Contrary to the average figure in terms of volumes is the stainless steel segment, which showed growing volumes both in Italy (with Marcegaglia Specialties) and abroad (Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta, Marcegaglia RU

and Marcegaglia Turkey), with the sole exception of Marcegaglia Stainless Richburg, which, however, refers exclusively to the North American market; on the other hand, the drop in turnover of these companies was expected because in the first quarter of 2023 nickel, the reference metal for stainless steel, hovered close to the \$ 30,000 per tonne (exceeded in some periods), while in the first quarter of 2024 its quotation remained between \$ 16,000 and \$ 18,000 per tonne. Another positive exception to the main trend in terms of change in quantities sold is Marcegaglia do Brasil, which also refers to a different market than Europe.

Nel primo trimestre del 2024 lo scenario macroeconomico nell'area UE, dove il Gruppo realizza circa l'85% delle proprie vendite, si è mantenuto nell'insieme relativamente depresso, in continuità con l'ultima parte del 2023. Le previsioni della BCE recentemente pubblicate, e similmente altre proiezioni relative all'anno 2024, prevedono un progressivo recupero del quadro macroeconomico nel corso dell'anno mano a mano che l'attenuarsi del fenomeno inflattivo e le correlate attese del calo dei tassi di interesse portino, da un lato, ad un maggiore sostegno del potere d'acquisto e quindi dei consumi, e dall'altro, a una ripresa degli investimenti con più favorevoli condizioni di credito.

In questa prospettiva, il contenuto calo dei volumi di vendita conseguito dal Gruppo in questo primo trimestre (-4,8% rispetto al 2023 - 1.569 kt contro 1.647 kt) rappresenta un risultato semplicemente in linea con il quadro economico d'insieme e al contempo, alla luce delle previsioni future, con ampie possibilità di recupero,

anche ricordando che, viceversa, nel 2023 l'andamento era stato opposto, con una prima parte di anno più favorevole. Il più elevato calo del fatturato - 14%, con 1,926 milioni di Euro contro 2,240 milioni di Euro del 2023 - dipende da un calo generalizzato dei prezzi siderurgici che ha riguardato al contempo anche le materie prime delle società del Gruppo (coil nero e bramme in acciaio al carbonio e coil black inox le principali) bilanciando, quindi, il calo dei prezzi unitari di vendita. In controtendenza rispetto al dato medio in termini di volumi è il comparto dell'inox, che presenta volumi in crescita sia in Italia (con Marcegaglia Specialties), che all'estero (Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta, Marcegaglia RU e Marcegaglia Turkey), con l'unica eccezione di Marcegaglia Stainless Richburg che, però, fa esclusivo riferimento al mercato nordamericano; viceversa il calo del fatturato di queste società era atteso perché nel primo trimestre del 2023 il nickel, metallo di riferimento per l'acciaio inox, oscillava vicino alla barriera dei 30.000 \$/t (superata in alcuni periodi), mentre nel primo trimestre del 2024 la sua quotazione è rimasta compresa tra 16.000 e 18.000 \$/t. Altra eccezione in positivo al trend principale in termini di variazione delle quantità vendute è costituita da Marcegaglia do Brasil, che pure fa riferimento a un mercato diverso da quello europeo.

Company	Product	Volumes (ton)			Revenues (Euro/000)		
		Jan-Mar '24	Jan-Mar '23	Δ %	Jan-Mar '24	Jan-Mar '23	Δ %
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	Steel	991,034	1,064,151	-6.9%	881,535	1,020,476	-13.6%
	Total	991,034	1,064,151	-6.9%	881,535	1,020,476	-13.6%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	Steel	172,830	161,200	7.2%	416,250	470,501	-11.5%
	Total	172,830	161,200	7.2%	416,250	470,501	-11.5%
MARCEGAGLIA PLATES	Steel	91,431	104,846	-12.8%	71,828	94,074	-23.6%
	Total	91,431	104,846	-12.8%	71,828	94,074	-23.6%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	Steel	95,101	190,323	-13.0%	73,871	96,999	-23.8%
	Total	95,101	190,323	-13.0%	73,871	96,999	-23.8%
MARCEGAGLIA BUILDTECH	Other				33,779	40,224	-16.0%
	Total				33,779	40,224	-16.0%
MARCEGAGLIA STEEL ITALY	Total	1,350,395	1,439,519	-6.2%	1,477,263	1,722,274	-14.2%
MARCEGAGLIA DO BRASIL	Steel	20,767	18,604	11.6%	23,791	25,770	-7.7%
	Other			0.0%	5,726	6,019	-4.9%
	Total	20,767	18,604	11.6%	29,518	31,789	-7.1%
MARCEGAGLIA COLOMBIA	Other			0.0%	1,200	1,635	-26.6%
	Total			0.0%	1,200	1,635	-26.6%
MARCEGAGLIA MEXICO	Other			0.0%	7,664	7,238	5.9%
	Total			0.0%	7,664	7,238	5.9%
MARCEGAGLIA POLAND	Steel	61,641	80,682	-23.6%	55,518	77,071	-28.0%
	Other			0.0%	8,056	10,483	-23.1%
	Total	61,641	80,682	-23.6%	63,575	87,554	-27.4%
MARCEGAGLIA UK	Steel	20,191	23,356		20,291	25,068	-19.1%
	Total	20,191	23,356	-13.6%	20,291	25,068	-19.1%
MARCEGAGLIA RU	Other	4,277	3,894	9.8%	11,747	13,720	-14.4%
	Total	4,277	3,894	9.8%	11,747	13,720	-14.4%
MARCEGAGLIA TURKEY	Other	2,436	1,970	23.6%	6,207	7,856	-21.0%
	Total	2,436	1,970	23.6%	6,207	7,856	-21.0%
MARCEGAGLIA BALTIKS	Other	13,262		0.0%	11,105		0.0%
	Total	13,262		0.0%	11,105		0.0%
MARCEGAGLIA SHEFFIELD	Other	76,665	61,490	24.7%	200,671	220,319	-8.9%
	Total	76,665	61,490	24.7%	200,671	220,319	-8.9%
FAGERSTA STAINLESS	Other	13,839	11,495	20.4%	60,050	72,164	-16.8%
	Total	13,839	11,495	20.4%	60,050	72,164	-16.8%
MARCEGAGLIA RICHBURG	Other	5,774	6,806	-15.2%	36,763	50,838	-27.7%
	Total	5,774	6,806	-15.2%	36,763	50,838	-27.7%
MARCEGAGLIA STEEL FOREIGN	Total	218,853	208,298	5.1%	448,790	518,182	-13.4%
MARCEGAGLIA STEEL TOTAL		1,569,247	1,647,817	-4.8%	1,926,053	2,240,455	-14.0%

RESEARCH AND DEVELOPMENT

RICERCA E SVILUPPO

The Marcegaglia group, which has been involved in R&D for years, has projects in the pipeline, projects under development, projects under analysis and ideas that will soon be brought to fruition.

Il gruppo Marcegaglia, da anni impegnato nelle attività di R&D, ha all’attivo progetti in fase di realizzazione, progetti in fase di sviluppo, progetti in fase di analisi e idee che presto verranno concretizzate.

PROJECT TITLE TITOLO PROGETTO	MAIN TARGET OBIETTIVO PRINCIPALE	PROJECT SUB TARGET SUB TARGET PROGETTO	PLANT STABILIMENTO
CCS Project	Cogeneration plant CO ₂ capture and storage <i>Cattura e stoccaggio emissione CO₂ dell'impianto di cogenerazione</i>	<ul style="list-style-type: none"> Leverage in decarbonisation through use of biogenic raw materials Leverage nella decarbonizzazione grazie a uso di materie prime biogene 	Ravenna
Green DRI	Production of iron pre-shrinkage from iron oxides from steel-making processes and biochar <i>Produzione di preredotto di ferro da ossidi di ferro provenienti da processi siderurgici e biochar</i>	<ul style="list-style-type: none"> Promoting waste recycling Carbon neutrality of HTA processes Promuovere il riciclaggio di rifiuti Neutralità carbonica di processi HTA 	Ravenna San Giorgio di Nogaro
Modiplant	ZIN1 electrification <i>Elettrificazione ZIN1</i>	<ul style="list-style-type: none"> CO₂ reduction (scope 1) Increased productivity Expansion of the AHSS product range Riduzione CO₂ (scope 1) Aumento produttività Ampliamento gamma prodotti AHSS 	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
MAGMOVE Project	Characterisation of magnetic materials for automotive applications <i>Caratterizzazione materiali magnetici per applicazioni automotive</i>	<ul style="list-style-type: none"> Relationship between process parameters and magnetic properties Relazione tra parametri di processo e proprietà magnetiche 	
MADELEN Project	Magnetic steel product development; application in electric motors <i>Sviluppo Prodotti acciai magnetici; applicazione in motori elettrici</i>	<ul style="list-style-type: none"> Optimisation of current production cycles Expansion of product range Ottimizzazione attuali cicli di produzione Ampliamento gamma prodotti 	Ravenna
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
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
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

SUSTAINABILITY AND SAFETY

SOSTENIBILITÀ E SICUREZZA

The 2023 commitment to sustainability was realised through a series of activities, both internal and external, in full compliance with the principles of safeguarding, human rights and workers' rights, and combating all forms of discrimination and inequality.

Internally, the Management Systems for Social Responsibility (SA8000), Environment (ISO 14001) Health and Safety (ISO 45001) and Energy (ISO 50001) have seen the addition of the 'systematic approach to calculating product carbon footprint' certification according to ISO 14067, which, with the Environmental Product Declarations, EPDs (ISO 14025), completes the picture of the Marcegaglia group's commitment to these topics.

On the environmental front, the challenge remains on **reducing carbon emissions**, which is also one of the most topical and challenging issues on the international scene. The actions implemented address both the supply chain and the development of existing processes and technological improvement. Marcegaglia, has, in fact, been involved in R&D for years, with projects in the pipeline, projects under development, projects under analysis and ideas that will soon be brought to fruition. For example, the MODIPLANT project is based on the introduction of hybrid heating technologies combining electrification and gas combustion. This solution offers the opportunity to exploit synergies between the different technologies through "hybrid heating". The "Smart Hot Rolling" project aims to produce high thickness, high quality sheet metal with high brittle fracture

resistance through the implementation of virtual sensors and metallurgical models capable of automatically optimising the performance of hot rolling process equipment.

The DIGI-INOX project aims to realise a production cycle of stainless steel coils in an Industry 4.0 perspective: the ultimate goal of the project is to significantly automate the production cycle while at the same time obtaining the possibility to produce new products with higher added value (e.g. high formability stainless steels), an increase in productivity, savings in gas consumption and an improvement in the final quality of the products.

Primary and priority are the key words with which the promotion of the culture of **safety, health and well-being** is pursued, in line with the other corporate objectives.

The actions taken include both technical improvements on machines and plants and involvement and raising staff awareness to HSE topics at several levels that also bring Workers' Safety Representatives and Supervisors to discussion tables, always keeping timely compliance with mandatory obligations and deadlines in the first place.

The trend of the accident phenomenon is observed by means of the indicators defined by the UNI 7249 standard, which show a downward trend in the number of accidents and related indices. The goal of ZERO accidents is an integral part of the company's mission.

Initiatives to promote **sustainability** include the continuation of the Steps4Future campaign, which started at the end of 2022 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".

Participation in international organisations resulted in joining the UN Global Compact's Climate Ambition Accelerator, a six-month training course for UN Global Compact member companies to deepen the knowledge and skills needed to set science-based climate goals and foster the exchange of best practices with peer-learning focused on SDG 13. Working tables with ResponsibleSteel and the First Movers Coalition also continued. 2023 saw Marcegaglia join the Energy Efficiency Movement, a forum that brings together stakeholders who want to innovate and take action for a more energy-efficient world through innovation, knowledge sharing and insights, adoption of available energy-efficient technologies, smart investments and the right regulations and incentives.

Please refer to the 2023 Sustainability Report for all details on this topic.

L'impegno del 2023 sul fronte della sostenibilità si è concretizzato con una serie di attività sia interne che esterne, nel pieno rispetto dei principi di salvaguardia, dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, contrastando ogni forma di discriminazione e di disparità.

Internamente i Sistemi di Gestione per la responsabilità sociale (SA8000), ambiente (ISO 14001) salute e sicurezza (ISO 45001) ed energia (ISO 50001) hanno visto l'aggiunta della certificazione "approccio sistematico al calcolo dell'impronta di carbonio di prodotto" secondo la norma ISO 14067 che, con le dichiarazioni ambientali di prodotto, EPD (ISO 14025), completa il quadro dell'impegno del Gruppo Marcegaglia verso queste tematiche.

Sul fronte ambientale la sfida permane sulla **riduzione delle emissioni di carbonio** che risulta essere anche una delle tematiche più attuali e sfidanti nel panorama internazionale. Le azioni messe in campo sono rivolte sia alla catena di fornitura che allo sviluppo dei processi esistenti e al miglioramento tecnologico. Marcegaglia è infatti impegnata da anni nelle attività di R&D, ha all'attivo progetti in fase di realizzazione, progetti in fase di sviluppo, progetti in fase di analisi e idee che presto verranno concretizzate. Ad esempio, il progetto MODIPLANT si basa sull'introduzione di tecnologie di riscaldamento ibrido che combinano elettrificazione e combustione a gas. Questa soluzione offre l'opportunità di sfruttare sinergie tra diverse tecnologie, mediante il concetto di "riscaldamento ibrido".

Il progetto "Smart Hot Rolling" mira a produrre lamiere di alto spessore,

alta qualità e con elevata resistenza alla frattura fragile attraverso l'implementazione di sensori virtuali e modelli metallurgici capaci di ottimizzare automaticamente le prestazioni degli impianti del processo di laminazione a caldo.

Il progetto DIGI-INOX mira a realizzare un ciclo di produzione di coils in acciaio inossidabile in chiave Industria 4.0: l'obiettivo finale del progetto è quello di automatizzare in maniera significativa il ciclo di produzione ottenendo al contempo la possibilità di produrre prodotti nuovi a più alto valore aggiunto (per es. acciai inox ad alta formabilità), un aumento di produttività, risparmio consumi di gas naturale e un miglioramento della qualità finale dei prodotti.

Primaria e prioritaria sono le parole chiave con cui si persegue la promozione della cultura della **sicurezza, salute e benessere**, in linea con gli altri obiettivi aziendali.

Le azioni intraprese prevedono sia miglioramenti tecnici su macchine e impianti che coinvolgimento e sensibilizzazione del personale in merito a tematiche HSE a più livelli che portano anche RLS e Preposti a tavoli di confronto, tenendo sempre al primo posto la puntuale ottemperanza agli obblighi e alle scadenze cogenti.

L'andamento del fenomeno infortunistico viene osservato mediante gli indicatori definiti dalla norma UNI 7249 che evidenziano un trend decrescente del numero degli infortuni e dei relativi indici. L'obiettivo ZERO infortuni è parte integrante della mission aziendale.

Tra le iniziative di promozione della **sostenibilità** si segnala che è proseguita

la campagna Steps4Future, partita a fine 2022, 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".

La partecipazione alle Organizzazioni internazionali si è tradotta nell'adesione al Climate Ambition Accelerator di UN Global Compact, percorso di formazione di sei mesi, rivolto alle imprese aderenti all'iniziativa onusiana, che ha permesso di approfondire le conoscenze e le competenze necessarie per fissare obiettivi per il Clima che siano science-based e favorire lo scambio di best practices con peer-learning incentrati sull'SDG 13. Sono inoltre proseguiti i tavoli di lavoro con ResponsibleSteel e First Movers Coalition. Si segnala che il 2023 ha visto l'adesione di Marcegaglia a Energy Efficiency Movement, forum che riunisce stakeholder che vogliono innovare e agire per un mondo più efficiente dal punto di vista energetico, attraverso l'innovazione, la condivisione di conoscenze e approfondimenti, l'adozione delle tecnologie disponibili ad alta efficienza energetica, investimenti intelligenti e le giuste normative e incentivi.

Per tutti gli approfondimenti sul tema si rimanda al Rapporto di Sostenibilità 2023.

MARCEGAGLIA FOUNDATION, CASA MARCEGAGLIA AND SUPPORT FOR LOCAL ACTIVITIES

FONDAZIONE MARCEGAGLIA, CASA MARCEGAGLIA E SOSTEGNO ALLE ATTIVITÀ SUL TERRITORIO

Attention to the territory has always been considered a distinctive element that generates growth and added value for the company. With this spirit, in 2023, the activities of the Marcegaglia Onlus Foundation continued in the field of solidarity in Italy and in the poorest areas of the world, those supporting local initiatives in the territories where the production sites are located, and the Casa Marcegaglia adventure was launched.

Marcegaglia Foundation

In 2023 the Marcegaglia Foundation actively contributed to the realisation of various initiatives to support women's leadership and entrepreneurship, also supporting the creation of the **first Italian Women's Fund** (the Semia Fund). In order to multiply the impact and effectiveness of the resources deployed, the projects supported - new or approved before 2023, in Italy or abroad - were carried out in partnership with organisations active, at the forefront, in the fight against gender inequalities and with an adequate knowledge of the needs and priorities of the territories concerned. In addition, the Marcegaglia Foundation continued to pay special attention to initiatives in the field of education, aimed in any case at promoting gender equality, sustainable development of the planet, and social inclusion.

In **Rwanda**, through its Rwanda

Country Office, the Foundation managed 30 activities grouped into 12 projects within 2 main development programmes:

- **ZAMUKA Programme** which is the sum of a series of projects including the Basic Education and Healthcare Project, which focuses on child protection activities, with the aim of early identification, treatment and prevention of child malnutrition. 440 malnourished children received support through this initiative.

- **"Workforce Development" programme** including the M-VTC Project (Marcegaglia Vocational Training School).

Empowerment of communities takes place not only through social protection interventions but also through continuous investment in the education of young people and the development of their skills and work capacity. For this reason, the **Vocational Training Centre in Rilima** trained 120 students in four professional fields: tailoring, hairdressing, welding and construction.

In **Italy**, the projects 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 Marcegaglia Foundation also

supported the creation of a new project in Mantua, "**La Banca del Tempo Sociale (The Social Time Bank)**", an initiative of Bambini delle Fate, a social enterprise that since 2005 has been involved in social inclusion projects, managed by local partner organisations, for the benefit of children and young people with autism.

Finally, in addition to supporting individual projects, the Foundation granted 450,000 Euros to the **municipalities of Ravenna and Forlì** for the benefit of families affected by the floods.

Casa Marcegaglia

After the official opening last May, the permanent museum structure also welcomed the many customers and suppliers who came to Gazoldo for meetings during the year: all had the opportunity to visit the spaces, accompanied on guided tours. Moreover, the same spaces were often used as a privileged venue for meetings of the top management and our internal managers. There was, of course, no shortage of opportunities to host the community and the territory: from 'Scintillare', the event organised by the Diocese of Mantua that saw more than 200 girls and boys fill the spaces of Casa Marcegaglia to share the World Youth Day experience, to the delegation of the Mantua Fire Brigade, who reciprocated the Property's visit to the National

Historical Gallery where the MAC Autogru restored thanks to Cavalier Steno's contribution is on display. Doors were also open for the children of the Piubega Social Cooperative, 'A New Gift', who were able to enjoy all the installations and spaces.

Supporting activities in the territory

The focus on the territory has always started from the Mantua area and Gazoldo degli Ippoliti, the 'heart' of Cavalier Steno Marcegaglia's entrepreneurial adventure, where the Group's headquarters are still located today. The various collaborations include: the partnership with **Festivaleteratura**; the activities of the **Palazzo Te Foundation**; support for the **Postumia Association**; music, with the **Mantua Chamber Orchestra**; cinema, with the "**Dialoghi di teatro contemporaneo**" review at the **Cinema del Carbone**; and prose, with the **Mantua Social Theatre**. Also of note was support for **FAI**, the Italian Environmental Fund; the "**Raccontiamoci le mafie**" event organised by the Gazoldo degli Ippoliti Municipality; the social welfare and public education activities of the **Boltiere Municipality**; and support for the **Municipalities of Ravenna and Forlì** (in addition to its traditional initiatives, the Group also intervened to support the solidarity funds set up

by the two municipalities following the floods that hit the areas); together with the training events promoted by **Siderweb**, the steel community.

Da sempre l'attenzione al territorio è considerata un elemento distintivo generatore di crescita e valore aggiunto per l'impresa. Con questo spirito, nel 2023 sono proseguiti le attività di Fondazione Marcegaglia Onlus nel campo della solidarietà in Italia e nelle aree più povere del mondo, quelle a sostegno delle iniziative locali nei territori in cui sono dislocate le sedi produttive ed è stata avviata l'avventura di Casa Marcegaglia.

Fondazione Marcegaglia

Nel 2023 Fondazione Marcegaglia ha contribuito attivamente alla realizzazione di varie iniziative a sostegno della leadership e dell'imprenditoria femminile, supportando anche la nascita del primo Fondo italiano per le donne (**Fondo Semia**). Per moltiplicare l'impatto e l'efficacia delle risorse impiegate, le progettualità sostenute - nuove o approvate precedentemente al 2023, in Italia o all'estero - sono state portate avanti in partnership con organizzazioni attive, in prima linea, nella lotta per il contrasto alle disparità di genere e con un'adeguata conoscenza dei bisogni e delle priorità relative ai territori di riferimento. Inoltre, Fondazione Marcegaglia ha continuato a rivolgere particolare attenzione alle iniziative in

ambito educativo, tese comunque alla promozione dell'uguaglianza di genere, dello sviluppo sostenibile del pianeta, dell'inclusione sociale.

In Ruanda, grazie al suo Rwanda Country Office, la Fondazione ha gestito 30 attività raggruppate in 12 progetti all'interno di 2 programmi principali di sviluppo:

- **programma ZAMUKA** che è la somma di una serie di progetti tra cui il Progetto "Basic Education and Healthcare", incentrato sulle attività di protezione dell'infanzia, con l'obiettivo di identificare tempestivamente, curare, e prevenire casi di malnutrizione infantile. 440 bambini malnutriti hanno ricevuto supporto tramite quest'iniziativa.

- **Programma "Workforce Development"** (Sviluppo della Forza Lavoro) tra cui il Progetto M-VTC (Marcegaglia Vocational Training School).

L'empowerment delle comunità avviene non solo tramite interventi di protezione sociale ma anche attraverso un investimento continuo nell'istruzione dei giovani e nello sviluppo delle loro competenze e capacità lavorative. Per questo motivo il Vocational Training Centre a Rilima ha formato 120 studenti in 4 ambiti professionali: sartoria, acconciature, saldatura ed edilizia.

In Italia i progetti hanno puntato sulla 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 oltre 500 persone.

Fondazione Marcegaglia ha inoltre supportato la creazione di un nuovo progetto a Mantova, “**La Banca del Tempo Sociale**”, un’iniziativa dei Bambini delle Fate, un’impresa sociale che dal 2005 si occupa di progetti di inclusione sociale, gestiti da organizzazioni locali partner, a beneficio di bambini e ragazzi con autismo.

Infine, accanto al sostegno alle singole progettualità, la Fondazione ha erogato 450.000 Euro ai **Comuni di Ravenna e Forlì** a beneficio delle famiglie colpite dall’alluvione.

Casa Marcegaglia

Dopo l’inaugurazione ufficiale dello scorso maggio, la struttura museale permanente ha accolto anche i tanti clienti e fornitori che nel corso dell’anno sono venuti a Gazoldo per riunioni e meeting: tutti hanno avuto l’opportunità di visitare gli spazi, accompagnati in visite guidate. Inoltre, gli stessi spazi, sono spesso stati utilizzati come sede privilegiata per le riunione del vertice e dei nostri manager interni. Non sono mancate, ovviamente, le occasioni per ospitare la comunità e il territorio: da “Scintillare”, l’evento curato dalla Diocesi di Mantova che ha visto più di 200 ragazze e ragazzi riempire gli spazi di Casa Marcegaglia per condividere l’esperienza della Giornata Mondiale della Gioventù, alla delegazione dei Vigili del Fuoco di Mantova, che ha ricambiato

la visita della Proprietà alla Galleria Storica Nazionale dove è esposta la MAC Autogru restaurata grazie al contributo del Cavalier Steno. Porte aperte anche per i ragazzi della Cooperativa Sociale di Piubega, “Un dono nuovo”, che hanno potuto godere di tutte le installazioni e degli spazi.

Sostegno alle attività sul territorio

L’attenzione al territorio è sempre partita dal mantovano e da Gazoldo degli Ippoliti, “cuore” dell’avventura imprenditoriale del Cavalier Steno Marcegaglia, dove ancora oggi ha sede il quartier generale del Gruppo. Tra le diverse collaborazioni si ricordano: la partnership con **Festivaleteratura**; le attività di **Fondazione Palazzo Te**; il sostegno all’**Associazione Postumia**, alla musica, con l’**Orchestra da Camera di Mantova**, al cinema, con la rassegna “**Dialoghi di teatro contemporaneo**” del **Cinema del Carbone**, e alla prosa, con il **Teatro Sociale di Mantova**. Di rilievo anche il sostegno al **FAI**, il Fondo per l’Ambiente Italiano; alla rassegna “**Raccontiamoci le mafie**” organizzata dal Comune di Gazoldo degli Ippoliti, alle attività socio-assistenziali e di pubblica istruzione del **Comune di Boltiere**; al sostegno ai **Comuni di Ravenna e di Forlì** (oltre alle tradizionali iniziative, il Gruppo è intervenuto anche a supporto dei fondi di solidarietà istituiti dai due Comuni in seguito alle alluvioni che hanno colpito i territori); insieme agli eventi formativi promossi da **Siderweb**, la community dell’acciaio.

HUMAN RESOURCES

RISORSE UMANE

During 2023, the Group's average employment exceeded 6,700 direct employees, thanks to the acquisitions of the Long Products division from the Outokumpu Group (now Marcegaglia Sheffield, Fagersta Stainless and Marcegaglia Stainless Richburg) and Marcegaglia Baltics.

The 12.4% growth in employees took place in the foreign operations, while in the Italian units, which account for 62% of the total, employment remained stable with the continuation of a rejuvenation programme in the structure, which saw the hiring of about 160 new employees to replace the natural turnover.

The recruitment of young people with high and specific education accompanied the processes of developing the automation of production facilities and increasing efficiency. Intensive training programmes on technology and occupational safety have been developed for new employees to enable them to be properly integrated into the company's activities.

Safety in the workplace, in particular, was the subject of training actions involving employees at all levels and, with its centrality in the management and investments implemented, showed a further decline in accident rates, qualifying the Group as a benchmark in the sector.

Maintaining know-how and developing the skills of employees at all levels are at the core of the Marcegaglia Academy programmes, which will become fully operational in 2023.

During the year, the expiring Supplementary Agreements were renewed in all Italian units with the definition, shared with trade union

representatives, of bonus systems for all employees based on productivity and organisational efficiency improvement objectives, in several units also with the possibility of managing working hours in a flexible and agreed manner to adjust production capacity to market changes. Experiences of using welfare as an instrument of recognition have expanded in the area of contracts.

In 2023, the sharing of objectives with employees and their representatives fostered the governance of production trends and the improvement of productivity, a constant element in the Group's quest for maximum competitiveness.

The Group's focus on people, a characteristic and distinctive element of the corporate culture strongly imprinted by ownership, has led to solidarity actions towards employees in difficulty. In addition to individual cases of solidarity actions, at the time of the flooding in Romagna, the Group allocated more than 1 million Euros for actions towards employees and the hard-hit communities of Ravenna and Forlì, demonstrating its sense of social responsibility.

The loyalty and involvement of employees during 2023 was confirmed by the low turnover compared to developments in the Italian and European labour market and the professional and personal participation expressed by all in the important challenges the Group is facing.

Nel corso del 2023 l'occupazione media del Gruppo ha superato le 6.700 unità dirette, grazie alle acquisizioni della divisione Long Products dal Gruppo

Outokumpu (oggi Marcegaglia Sheffield, Fagersta Stainless e Marcegaglia Stainless Richburg) e di Marcegaglia Baltics.

La crescita del 12,4% dei dipendenti è avvenuta nelle attività estere, mentre nelle unità italiane, che rappresentano il 62% del totale, l'occupazione è rimasta stabile con il proseguimento di un programma di ringiovanimento della struttura che ha visto l'inserimento di circa 160 nuovi addetti assunti in sostituzione del turnover naturale.

L'assunzione di giovani a scolarità elevata e specifica ha accompagnato i processi di sviluppo dell'automazione degli impianti produttivi e di incremento di efficienza. Per i nuovi assunti sono stati sviluppati intensi programmi di formazione sulle tecnologie e sulla sicurezza sul lavoro per permettere un loro corretto inserimento nelle attività aziendali.

La sicurezza sul lavoro, in particolare, è stata oggetto di interventi formativi che hanno coinvolto i collaboratori a tutti i livelli e, con la sua centralità nella gestione e negli investimenti attuati, ha evidenziato un ulteriore calo degli indici infortunistici, qualificando il Gruppo come punto di riferimento nel settore.

Il mantenimento del know how e lo sviluppo delle competenze dei collaboratori a tutti i livelli sono al centro dei programmi dell'Academy Marcegaglia, entrata in piena operatività nel corso del 2023.

Nel corso dell'anno in tutte le unità italiane sono stati rinnovati i Contratti Integrativi in scadenza con la definizione, condivisa con le rappresentanze sindacali, di sistemi premianti per tutti i collaboratori basati su obiettivi

di miglioramento delle produttività e dell'efficienza organizzativa, in diverse unità anche con la possibilità di gestione dell'orario in modo flessibile e concordato per l'adeguamento delle capacità produttive alle variazioni di mercato. Nell'ambito dei contratti si sono allargate le esperienze di utilizzo del welfare come strumento di riconoscimento.

La condivisione degli obiettivi con i dipendenti e con le loro rappresentanze ha favorito nel corso del 2023 il governo degli andamenti produttivi e il miglioramento delle produttività, elemento costante di ricerca della massima competitività del Gruppo.

L'attenzione del Gruppo alle persone, elemento caratterizzante e distintivo della cultura aziendale fortemente impressa dalla proprietà, ha portato a interventi di solidarietà verso i collaboratori in difficoltà. Oltre ai casi singoli di azioni solidali, nel momento della alluvione in Romagna il Gruppo ha stanziato oltre 1 milione di Euro per interventi verso i dipendenti e le comunità di Ravenna e Forlì duramente colpite, a riprova del proprio senso di responsabilità sociale.

La fidelizzazione ed il coinvolgimento dei collaboratori nel corso del 2023 è stato confermato dal ridotto turn over rispetto alle evoluzioni del mercato del lavoro italiano ed europeo e dalla partecipazione professionale e personale espressa da tutti nelle sfide importanti che il Gruppo sta affrontando.

EMPLOYEES - DIPENDENTI

Company	2023	2022	var
MARCEGAGLIA CARBON STEEL	1,796	1,847	-2.8%
MARCEGAGLIA RAVENNA	845	840	0.6%
MARCEGAGLIA CARBON STEEL + MARCEGAGLIA RAVENNA	2,641	2,687	-1.7%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES	624	645	-3.3%
MARCEGAGLIA GAZOLDO INOX	190	183	3.8%
MARCEGAGLIA SPECIALTIES + MARCEGAGLIA GAZOLDO INOX	814	828	-1.7%
MARCEGAGLIA PLATES	95	96	-1.0%
MARCEGAGLIA PALINI E BERTOLI	107	100	7.0%
MARCEGAGLIA BUILDTECH	239	248	-3.6%
TRAFITAL	68	35	94.3%
Total Italy - Totale Italia	3,964	3,994	-0.8%
MARCEGAGLIA POLAND	514	518	-0.8%
MARCEGAGLIA UK	186	174	6.9%
MARCEGAGLIA DO BRASIL	432	461	-6.2%
MARCEGAGLIA RU	102	102	0.0%
MARCEGAGLIA TURKEY	73	73	0.0%
MARCEGAGLIA MESSICO	408	411	-0.7%
MARCEGAGLIA COLOMBIA	117	99	18.2%
MARCEGAGLIA SHEFFIELD	391	-	100.0%
FAGERSTA STAINLESS	260	-	100.0%
MARCEGAGLIA STAINLESS RICHBURG	67	-	100.0%
SIA MARCEGAGLIA BALTIKS	54	-	100.0%
Total foreign companies - Totale estere	2,604	1,838	41.7%
Consolidated total - Totale consolidato	6,568	5,832	12.6%
MARCEGAGLIA HOLDING	142	138	2.9%
Total - Totale	6,710	5,970	12.4%

MARCEGAGLIA ACADEMY

The Academy's activities were inaugurated in July 2023 with two **training seminars promoted directly by the owners** and intended for top and middle management. The first meeting, which focused on the definition and scope of **sustainability and the green economy**, the analysis of the decarbonisation process in the steel sector, and an in-depth look at the initiatives underway in the Group, was followed by a second event, coordinated by the Boston Consulting Group, on the **decarbonisation strategy** in the green steel sector, with a focus on the steel production process and related atmospheric emissions. Then, in September, the **Executive Management Programme - Leadership in action** was launched for top management. The training session, entitled "Megatrends and New Scenarios: Implications for Business Models and Corporate Sustainability", was held in a residential format on the Island of Albarella and delved into geopolitical issues and global economic scenarios together with Professor Paolo Boccardelli (Marcegaglia Academy Director and Professor of Economics and Business Management and Business Strategies UniLUISS) and Marta Dassù (Aspen Institute). After this opening session, the second training module of the course dedicated to top management took place in November at the Gazoldo degli Ippoliti site. Focusing on "**Technological Innovation and the Future of Industry**", speakers included Ferruccio Resta, former Rector of the

Milan Polytechnic University and current Chairman of the Bruno Kessler Foundation; Marko Taisch, Chairman of MADE CC; Francesco Ubertini, President of Cineca; and Andrea Simoni, FBK Secretary General.

In 2023, work was also completed on the Academy's **classrooms** in Casa Marcegaglia. The first room, designed specifically for teaching purposes, is equipped with a multimedia interactive whiteboard and several projection screens; the other, called Library, in addition to being a real classroom, also allows the use of company know-how thanks to touch screens. The full availability of space made it possible, in the latter part of the year, to start training courses for employees at all levels, both in presence and asynchronously. The graphic restyling of the Academy landing page allows direct access to its course portfolio by each Group employee. **Three asynchronous e-learning courses** are available, designed and produced with original content. We start out with **Being Marcegaglia**, the course that provides a snapshot of the Group, tracing the main stages of its history and trying to imagine its future, with a double interview with Emma and Antonio Marcegaglia. The second training course, **Steels & Processes**, describes the entire steel supply chain: from raw materials to production processes, circumscribed within the perimeter within which the Group's Units operate. The aim is to provide

basic knowledge of production and technological processes, which is useful for a better understanding of the company's business. The third track takes an in-depth look at **market elements, economic parameters and industry challenges** through six video lessons that help to understand the competitive environment in which the Group operates. The lectures were realised also thanks to the contribution of Siderweb - Italy's leading information, analysis and consultancy body specialised in the steel sector, consisting of a Community of which the protagonists of the national steel supply chain are members. The courses - distributed on a **voluntary basis to 4,100 employees of the Group's Italian offices, Made HSE employees and collaborators** - constitute a starting point that will gradually be supplemented with training courses on relevant topics and specific professional elements.

L'attività dell'Academy è stata inaugurata a luglio 2023 con **due seminari formativi promossi direttamente dalla Proprietà e rivolti al top e middle management**. Al primo incontro, orientato alla definizione e all'ambito della **sostenibilità e della green economy**, all'analisi del processo di decarbonizzazione del settore siderurgico e all'approfondimento delle iniziative in corso nel Gruppo, è seguito un secondo evento, coordinato da Boston Consulting Group, relativamente alla **strategia di decarbonizzazione** in ambito green steel, con focus sul processo produttivo dell'acciaio e relative emissioni in atmosfera. In settembre è stato poi inaugurato l'**Executive Management Program – Leadership in action** rivolto ai componenti del top management. La sessione formativa, dal titolo "Megatrends e nuovi scenari: implicazioni su modelli di business e sostenibilità aziendale", si è tenuta in formula residenziale, presso l'Isola di Albarella e ha approfondito le questioni di geopolitica e gli scenari economici globali insieme al professor Paolo Boccardelli (Direttore Academy Marcegaglia e docente di Economia e gestione delle Imprese e Strategie d'Impresa UniLUISS) e Marta Dassù (Aspen Institute). Dopo questa sessione di apertura, il secondo modulo formativo del percorso dedicato al top management si è svolto in novembre, presso la sede di Gazoldo degli Ippoliti. Centrato su "**Innovazione tecnologica e futuro dell'industria**" ha avuto come relatori Ferruccio Resta, ex Rettore del Politecnico di Milano e attuale presidente della Fondazione Bruno Kessler; Marko

Taisch, presidente MADE CC; Francesco Ubertini, presidente Cineca e Andrea Simoni Segretario generale FBK.

Nel 2023 si sono anche conclusi i lavori per le **aula didattiche** dell'Academy, presenti in Casa Marcegaglia. La prima sala, concepita specificamente per la didattica, è attrezzata con una lavagna interattiva multimediale e diversi schermi di proiezione; l'altra, denominata Library, oltre ad essere una vera e propria aula, permette anche la fruizione del know-how aziendale grazie a schermi touch screen. La piena disponibilità degli spazi ha consentito, nell'ultima parte dell'anno, l'avvio dei corsi di formazione per i dipendenti a tutti i livelli, sia in presenza sia in modalità asincrona. Il restyling grafico della landing page dedicata all'Academy consente, infatti, accesso diretto al proprio portafoglio corsi da parte di ciascun dipendente del Gruppo. A disposizione, **tre corsi e-learning in asincrono**, progettati e prodotti con contenuti originali. Si parte da **Being Marcegaglia**, il corso che fornisce una fotografia del Gruppo, scandendo le tappe principali della sua storia e provando a immaginarne il futuro, con un'intervista doppia ad Emma e Antonio Marcegaglia. Il secondo percorso formativo, **Acciai & Processi**, descrive l'intera filiera dell'acciaio: dalle materie prime fino ai processi produttivi, circoscritti nel perimetro entro il quale operano le Unità del Gruppo. Obiettivo è fornire la conoscenza di base dei processi produttivi e tecnologici, utile alla migliore comprensione del business aziendale.

Il terzo percorso approfondisce gli **elementi di mercato, i parametri economici e le sfide del settore**, attraverso sei video-lezioni utili a comprendere il contesto competitivo in cui il Gruppo opera. Le lezioni sono state realizzate grazie anche al contributo di Siderweb – il principale organo italiano di informazione, analisi e consulenza specializzato sul comparto siderurgico, costituito da una Community di cui fanno parte i protagonisti della filiera dell'acciaio nazionale. I corsi – distribuiti con **frequenza facoltativa a 4.100 dipendenti delle sedi italiane del Gruppo, ai dipendenti e collaboratori di Made HSE** – costituiscono una base di partenza che sarà via via integrata con percorsi formativi su temi rilevanti ed elementi professionali specifici.

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)

	2022	2023	changes
Value of operating production <i>Valore della produzione operativa (A.1 + A.2 + A.3 + A.4)</i>	8,746,165	7,685,354	-12.1%
Operating costs <i>Costi esterni operativi (B.6 + B.7 + B.8 + B.11)</i>	7,827,493	6,864,222	-12.3%
ADDED VALUE - VALORE AGGIUNTO	918,672	821,132	-10.6%
Other revenues and income - <i>Altri ricavi e proventi (A.5)</i>	106,119	133,354	25.7%
Personnel costs - <i>Costi del personale (B.9)</i>	275,085	333,113	21.1%
Sundry operating costs and provisions <i>Oneri diversi di gestione e accantonamenti (B.12 + B.13 + B.14)</i>	22,583	37,331	65.3%
EBITDA - MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	727,123	584,042	-19.7%
Amortisation, depreciation and write-downs <i>Ammortamenti e svalutazioni (B.10)</i>	172,205	195,758	13.7%
EBIT - RISULTATO OPERATIVO	554,918	388,284	-30.0%
Financial income <i>Proventi finanziari (C.15 + C.16)</i>	25,641	37,696	47.0%
Financial charges <i>Oneri finanziari (C.17)</i>	104,877	152,381	45.3%
Exchange rate gains (losses) <i>Utili (perdite) su cambi (C.17bis)</i>	102,388	(21,551)	-121.0%
Value adjustments of financial assets <i>Rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</i>	(45,631)	(22,115)	-51.5%
EBT - RISULTATO LORDO (RL)	532,439	229,933	-56.8%
Income tax - <i>Imposte sul reddito</i>	(120,895)	39,151	-67.6%
NET PROFIT (LOSS) - RISULTATO NETTO (RN)	411,544	190,782	-53.6%

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

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

ASSETS - IMPIEGHI	2022	2023	changes
Intangible fixed assets <i>Immobilizzazioni immateriali</i>	69,587	48,369	-30.5%
Property, plant and equipment <i>Immobilizzazioni materiali</i>	1,496,903	1,609,306	7.5%
Financial fixed assets <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	62,499	55,307	-11.5%
Receivables and other M/L term assets <i>Crediti e altre attività a medio/lungo termine</i>	12,495	13,299	6.4%
FIXED ASSETS - ATTIVO FISSO	1,641,484	1,726,281	5.2%
Inventory <i>Magazzino</i>	2,068,818	2,276,816	10.1%
Current assets <i>Liquidità differite</i>	890,157	876,367	-1.5%
Cash and equivalents <i>Liquidità immediate</i>	808,875	694,508	-14.1%
CURRENT ASSETS - ATTIVO CORRENTE	3,767,850	3,847,691	2.1%
INVESTED CAPITAL - CAPITALE INVESTITO	5,409,334	5,573,972	3.0%

SOURCES - FONTI	2022	2023	changes
Equity - Mezzi propri	1,812,435	2,124,756	17.2%
M/L term liabilities - Passività consolidate	719,713	845,329	17.5%
Current liabilities - Passività correnti	2,877,186	2,603,887	-9.5%
FUNDING SOURCES - CAPITALE DI FINANZIAMENTO	5,409,334	5,573,972	3.0%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET RECLASSIFIED ACCORDING TO THE "FUNCTIONAL" CRITERION (EURO/000)
 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO "FUNZIONALE" (EURO/000)

ASSETS - CAPITALE INVESTITO	2022	2023	changes
Fixed assets - Attivo immobilizzato	1,629,005	1,712,997	5.2%
Working Capitale - Capitale Circolante Netto	454,685	758,912	66.9%
	2,083,690	2,471,909	18.6%
FUNDING - CAPITALE DI FINANZIAMENTO	2022	2023	changes
Equity (fully paid-in) - Capitale netto (al netto dei versamenti ancora dovuti)	1,807,260	2,119,580	17.3%
Net Financial Position - Posizione Finanziaria Netta	182,099	216,869	19.1%
of which Mid/Long term - <i>di cui a lungo termine</i>	632,356	711,520	12.5%
of which Short term - <i>di cui a breve termine</i>	358,618	199,857	-44.3%
of which Cash - <i>di cui disponibilità liquide</i>	-808,875	-694,508	-14.1%
Operating liabilities (loans from shareholders and provisions) Iltre passività (finanziamento soci e fondi)	94,331	135,460	43.6%
	2,083,690	2,471,909	18.6%

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

PROFITABILITY RATIOS - INDICI DI REDDITIVITÀ		2022	2023
Net ROE	Net Profit (loss) - Risultato Netto Equity (escludendo net profit) - Patrimonio Netto (escluso risultato netto) Net ROE - ROE netto	411,544 1,400,891 29.38%	190,782 1,933,974 9.86%
Gross ROE	EBT - Risultato lordo Equity (escludendo net profit) - Patrimonio Netto (escluso risultato netto) Gross ROE - ROE lordo	532,439 1,400,891 38.01%	229,933 1,933,974 11.89%
ROI	EBIT - Utile Operativo Operating assets - Capitale Investito Operativo ROI	554,918 2,083,690 26.63%	388,284 2,471,909 15.71%
EBITDA / Revenues	EBITDA - MOL Revenues - Ricavi EBITDA-MOL / Ricavi-Revenues	727,123 8,574,336 8.48%	584,042 7,775,440 7.51%
ROS	EBIT - Utile Operativo Revenues - Ricavi ROS	554,918 8,574,336 6.47%	388,284 7,775,440 4.99%
Net profit (loss) / EBIT	Net Profit (loss) - Risultato Netto EBIT - Utile Operativo Net profit (loss) / EBIT - Risultato netto/Utile operativo	411,544 554,918 0.74	190,782 388,284 0.49
EBITDA / Financial charges	EBITDA - MOL Financial charges - Oneri Finanziari EBITDA/Financial charges - MOL / Oneri finanziari	727,123 79,236 9.18	584,042 114,685 5.09
CAPITAL STRUCTURE RATIOS - INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE		2022	2023
Current assets / invested capital	Current assets - Attività correnti Invested capital - Capitale investito Asset elasticity ratio - Indice di elasticità dell'attivo	3,767,850 5,409,334 0.70	3,847,691 5,573,972 0.69
Equity + M/L term liab / Fixed assets	Equity+M/L term liabilities - Mezzi propri+passività consolidate Fixed assets - Attività fisse Fixed assets coverage ratio - Indice di copertura delle immobilizzazioni	2,532,148 1,641,484 1.54	2,970,085 1,726,281 1.72
Current liab / M/L term liab	Current liabilities - Debiti a breve termine M/T term liabilities - Debiti a medio/lungo termine Rigidity of third-party financing index - Indice di rigidità dei finanziamenti	2,877,186 719,713 4.00	2,603,887 845,329 3.08
Liabilities / Funding sources	Current and M/L term liabilities - Passività correnti+consolidate Funding sources - Capitale di finanziamento Debt ratio - Quoziente di indebitamento	3,596,899 5,409,334 66.49%	3,449,216 5,573,972 61.88%
Leverage	Invested capital - Capitale Investito Equity - Patrimonio Netto Leverage	5,409,334 1,812,435 2.98	5,573,972 2,124,756 2.62
LIQUIDITY RATIOS - INDICI DI LIQUIDITÀ		2022	2023
Current assets / Current liabilities	Current assets - Attività correnti Current liabilities - Passività correnti Current ratio	3,767,850 2,877,186 1.31	3,847,691 2,603,887 1.48
Current assets + Cash / Current liab	Current assets + Cash / Liquidità immediate + liquidità differite Current liabilities - Passività correnti Quick ratio	1,699,032 2,877,186 0.59	1,570,875 2,603,887 0.60

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

Currency exposures, with reference to both receivables and payables, are almost exclusively attributable to the US dollar and pound sterling.

With reference to Italian companies, mitigation of exchange rate losses is achieved through forward currency purchases or sales (US dollar), especially with reference to raw material purchases. Foreign companies try to correlate purchases and sales in local currencies; only companies in the Long Products division have exposures in currencies other than their local currency, but these are not significant.

Rischio di cambio

Le esposizioni in valuta, con riferimento sia ai crediti sia ai debiti, sono riconducibili quasi esclusivamente al dollaro statunitense e alla sterlina britannica. Con riferimento alle società italiane, la mitigazione delle perdite su cambio viene realizzata attraverso acquisti o vendite a termine di valuta (dollaro statunitense), soprattutto con riferimento agli acquisti di materia prima. Le società estere cercano di correlare acquisti e vendite in valuta locale; solo le società della divisione Long Products hanno esposizioni in valute diverse dalla loro valuta locale che tuttavia non sono significative.

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 a few months before the delivery of the goods) and the moment of setting the sale price of the finished product in periods of price fluctuations could expose the Group to the risk of not achieving the budgeted margins, in both the positive and negative sense. However, this risk is limited since, as a result of the above-mentioned sales contracts, the average time for adjusting sales prices to purchase costs is approximately one and a half months.

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 alcuni mesi prima della consegna della merce) ed il momento della fissazione del prezzo di vendita del prodotto finito, in periodi di oscillazioni dei prezzi, potrebbe esporre il Gruppo al rischio di raggiungere margini diversi da quelli preventivati, sia in senso positivo sia in senso negativo. Tale rischio risulta comunque limitato in quanto, per effetto di quanto indicato sopra in merito ai contratti di vendita, il tempo medio di adeguamento dei prezzi di vendita ai costi di acquisto è di circa un mese e mezzo.

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 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, related companies, parent companies and associates after the elimination of items of the income statement and balance sheet of companies consolidated on a line-by-line basis.

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			
	31/12/22	changes variazione	31/12/23	of which financial di cui finanziari	31/12/22	changes variazione	31/12/23	of which financial di cui finanziari
Marcegaglia Deutschland GmbH	26,242	-21,772	4,470	-	4,660,966	-309,038	4,351,928	3,669,863
Marcegaglia France sarl	8,582	-	8,582	-	317,761	-133,006	184,755	-
Marcegaglia Iberica sa	252	-	252	-	146,571	46,853	193,424	-
Marcegaglia India PVT. Ltd.	69,346	-2,246	67,100	-	3,990	-	3,990	-
Marcegaglia North Europe s.a.	-	-	-	-	169,850	-90,609	79,241	-
Sc. Marcegaglia Romania srl	928,368	35,462	963,830	200,000	46,353	78,446	124,799	-
Marcegaglia Perù	-	-	-	-	723	-	723	-
Tubicomm srl	-	-	-	-	-	26,246	26,246	-
Severstal Distribution	-	160,632	160,632	160,632	-	-	-	-
MEA Real Estate Poland sp.z.o.o.	-	-	-	-	-	5,825	5,825	-
To subsidiaries Verso imprese controllate	1,032,790	172,076	1,204,866	360,632	5,346,214	-375,283	4,970,931	3,669,863
S.I.M. srl	398,613	-398,613	-	-	584,427	-10,944	573,483	-
Marcegaglia Gulf LLC	7,475	20,941	28,416	-	622,150	-622,150	-	-
Consorzio Absolute scarl	1,384,994	620,531	2,005,525	-	17,278	-1,808	15,470	-
SM Tunis Acier	46,466,627	11,858,420	58,325,047	-	-	-	-	-
To associated companies Verso imprese collegate	48,257,709	12,101,279	60,358,988	-	1,223,855	-634,902	588,953	-
Marcegaglia Holding srl	119,931,506	39,195,802	159,127,308	96,407,496	41,448,341	-26,748,950	14,699,391	-
To parent companies Verso imprese controllanti	119,931,506	39,195,802	159,127,308	96,407,496	41,448,341	-26,748,950	14,699,391	-
Elet.ca srl	55,469	-27,585	27,884	-	-	-	-	-
Oskar srl	290,814	75,900	366,714	-	-	-	-	-
Made HSE s.r.l.	49,360	-17,172	32,188	-	1,243,616	-81,357	1,162,259	-
Euroenergy group srl	35,096	32,008	67,104	-	-	-	-	-
Appia Energy srl	11,627	-11,627	-	-	-	-	-	-
Albarella spa	-	-	-	-	305	-	305	-
Pugnochiuso Grup.Marceg. srl	-	-	-	-	16,630	-16,630	-	-
Imat spa	1,393,416	-69,091	1,324,325	-	66,580	-10,021	56,559	-
Marcegaglia Investments	54,856,349	-680,123	54,176,226	51,971,509	11,456	-11,456	-	-
Patrigest spa	11,039	-11,039	-	-	-	-	-	-
Abaco Team spa	62,674	-62,674	-	-	523,429	-130,342	393,087	-
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 Due	15,047	-	15,047	-	-	-	-	-
Progetto Amb. Bacino Lecce Tre	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	56,940,798	-844,407	56,096,391	51,971,509	1,862,016	-249,806	1,612,210	-
Total - Totale	226,162,803	50,624,750	276,787,553	148,739,637	49,880,426	-28,008,941	21,871,485	3,669,863

	Revenues Ricavi	Costs Costi	Interest income Proventi finanziari	Interest charges Oneri finanziari	Income from tax consolidation Proventi da consolidato fiscale	Charges from tax consolidation Oneri da consolidato fiscale
Marcegaglia Deutschland GmbH	4,561	1,141,639	-	116,919	-	-
Sc. Marcegaglia Romania srl	23,569	251,789	12,000	-	-	-
Marcegaglia France sarl	-	1,508,576	-	-	-	-
Marcegaglia Iberica sa	-	947,465	-	-	-	-
Tubicomm srl	-	21,513	-	-	-	-
Marcegaglia North Europe s.a.	-	599,582	-	-	-	-
To subsidiaries <i>Verso imprese controllate</i>	28,130	4,470,564	12,000	116,919	-	-
Consorzio Absolute scarl	4,577,061	15,470	-	-	-	-
Marcegaglia Gulf L.L.C.	20,942	4,509,707	-	-	-	-
S.I.M. srl	10,535,783	12,150,581	-	-	-	-
SM Tunis Acier	86,456,782	79,407,741	-	-	-	-
To associated companies <i>Verso imprese collegate</i>	101,590,568	96,083,499	-	-	-	-
Marcegaglia Holding	719,964	35,277,290	5,764,639	3,176,271	10,607,641,00	-
To parent companies <i>Verso imprese controllanti</i>	719,964	35,277,290	5,764,639	3,176,271	10,607,641,00	-
Abaco Team spa	-	637,817	-	-	-	-
Elet.ca srl	57,458	-	-	-	-	-
Euroenergy group srl	28,646	-	-	-	-	-
Imat spa	4,738,753	122,488	-	-	-	-
Made HSE s.r.l.	182,285	4,625,707	-	-	-	-
Oskar srl	785,541	493,590	-	-	-	-
Marcegaglia Investments srl	-	-	4,050,289		-	-
Albarella s.r.l.	-	115,476	-	-	-	-
Pugnochiuso Gruppo Marcegaglia srl	-	9,873	-	-	-	-
To companies controlled by the parent companies <i>Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	5,792,683	6,004,951	4,050,289	-	-	-
Total - Totale	108,131,345	141,836,304	9,826,928	3,293,190	10,607,641,00	-

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, veritieri e corrette.

Ci teniamo a Vostra disposizione per tutti i chiarimenti del caso.

Respectfully,
Con osservanza.

Gazoldo degli Ippoliti, 30/04/2024

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 *(translation of the original report issued in Italian*)*

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, 2023, 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, 2023, 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

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





fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of the audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia), we exercised professional judgement and maintained professional 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.

Verona, May 3, 2024

Mazars Italia S.p.A.

Signed on the original

Alfonso Iorio
Partner

(*)*This independent auditor's report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers. Accordingly, only the original text in Italian language is authoritative.*

MARCEGAGLIA STEEL SPA
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2023

ASSETS currency Euro		12/31/2023	12/31/2022
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	27,289	92,657
2	Development costs		
3	Industrial patent rights and intellectual property rights	2,169,881	2,057,289
4	Concessions, licenses, trademarks and similar rights	36,885,441	56,982,685
5	Goodwill	6,138,983	8,414,899
6	Fixed assets in progress and advance payments	1,974,407	569,985
7	Other intangible assets	1,172,915	1,469,215
	Total Intangible fixed assets (B-I)	48,368,916	69,586,730
II	<i>Property, plant and equipment</i>		
1	Land and buildings	703,519,459	633,919,673
2	Plant and machinery	779,271,772	736,690,738
3	Industrial and commercial equipment	66,272,469	47,683,960
4	Other assets	6,346,965	6,425,682
5	Fixed assets in progress and advance payments	53,895,175	72,183,212
	Total Property, plant and equipment (B-II)	1,609,305,840	1,496,903,265
III	<i>Financial fixed assets</i>		
1	Equity investments in:		
a)	Subsidiaries	12,625,682	6,531,129
b)	Associates	11,356,238	11,356,238
d-bis)	Other companies	20,398,923	13,170,145
		44,380,843	31,057,512
2	Receivables		
a)	from subsidiaries	160,632	-
	- due after the following year	160,632	-
d-bis)	from others		
	- due after the following year	2,743,701	2,535,784
	- due within the following year	15,393	15,393
		2,759,094	2,551,177
		2,919,726	2,551,177
3	Other securities	-	-
4	Financial derivatives reported as assets	8,021,646	28,906,152
	Total Financial assets (B-III)	55,322,215	62,514,8421
	Total Fixed assets B	1,712,996,971	1,629,004,836
C	CURRENT ASSETS		
I	<i>Inventory</i>		
1	Raw and ancillary materials and consumables	1,263,860,213	1,168,231,196
2	Work in progress and semi-finished products	416,866,622	350,138,527
3	Contract work in progress	2,873,970	2,378,424
4	Finished products and goods	570,916,639	536,383,944
5	Advance payments	22,298,131	11,686,324
	Total Inventory (C-I)	2,276,815,575	2,068,818,415
II	<i>Receivables</i>		
1	From customer		
	- due within the following year	389,528,243	442,677,531
	- due after the following year	949,000	1,087,000
		390,477,243	443,764,531
2	From subsidiaries		
	- due within the following year	1,044,234	1,032,790
		1,044,234	1,032,790
3	From associates		
	- due within the following year	60,358,988	48,257,709
		60,358,988	48,257,709
4	From parent companies		
	- due within the following year	159,127,308	119,931,506
		159,127,308	119,931,506
5	From companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	56,096,391	56,940,798
		56,096,391	56,940,798
5-bis	Tax credits		
	- due within the following year	52,792,993	54,293,977
	- due after the following year	12,291,340	11,405,261
		65,084,333	65,699,238
5-ter	Deferred tax assets		
		58,525,053	48,776,740
5-quarter	From others		
	- due within the following year	75,160,872	89,781,017
	- due after the following year	58,942	2,776
		75,219,814	89,783,793
	Total receivables (C-II)	865,933,364	874,187,105
III	<i>Financial assets not held as fixed assets</i>		
4	Other equity investments	-	-
5	Financial derivatives reported as assets	11,985,091	14,515,732
6	Other securities	1,022	1,858,054
	Total Financial assets not held as fixed assets (C-III)	11,986,113	16,373,786
IV	<i>Cash and cash equivalents</i>		
1	Bank and postal deposits	694,197,285	808,261,233
2	Cheques	250,632	556,244
3	Cash on hand and cash equivalents	60,410	57,312
	Total cash and cash equivalents (C-IV)	694,508,327	808,874,789
D	ACCRUED INCOME AND PREPAID EXPENSES		
	Accruals and deferrals	3,849,243,379	3,768,254,095
	Total accrued income and prepaid expenses D	6,556,594	6,900,495
	TOTAL ASSETS	5,573,971,755	5,409,334,237

LIABILITIES currency Euro		12/31/2023	12/31/2022
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	29,898,561	13,638,216
VI	Other reserves		
	- extraordinary reserve	19,856,849	2,458,913
	- consolidation reserve	992,629,907	505,925,855
	- reserve for foreign exchange translation gains	-	207,713
	- reserve from conversion differences	(4,505,515)	(20,465,237)
	- 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	-	-
	Total other reserves (VI)	1,007,981,241	488,127,244
VII	Reserve for projected cash flow hedges	16,497,708	33,183,149
VIII	Profits (losses) carried forward	-	-
IX	Profit (loss) for the year	190,662,681	401,763,546
	Total equity of the Group	2,070,147,695	1,761,819,659
	Minority interests in capital and reserves	54,487,678	40,835,601
	Profit/(Loss) pertaining to minority interest	119,703	9,779,988
	Total minority interest shareholders' equity	54,607,381	50,615,589
	Total Equity A	2,124,755,076	1,812,435,248
B	RESERVES FOR RISKS AND EXPENSES		
1	For post-retirement benefits and similar obligations	4,787,536	4,660,249
2	For taxes, including deferred taxes	29,746,219	22,632,775
3	Financial derivatives reported as liabilities	28,216,897	36,641,533
4	Other	46,345,038	4,848,012
5	Provisions from consolidation process	5,926,600	2,426,600
	Total reserves for risks and expenses B	115,022,290	71,209,169
C	EMPLOYEE SEVERANCE PAY		
	Total employee severance pay C	13,275,374	13,159,399
D	PAYABLES		
3	to shareholders for loans		
	- due within the following year	7,162,400	9,962,400
		7,162,400	9,962,400
4	to banks		
	- due within the following year	191,255,064	358,402,687
	- due after the following year	670,579,482	631,786,726
		861,834,546	990,189,413
5	to other lenders		
	- due within the following year	8,602,116	214,913
	- due after the following year	40,940,096	569,048
		49,542,212	783,961
6	Advances		
	- due within the following year	4,785,916	29,888,252
		4,785,916	29,888,252
7	Trade payables		
	- due within the following year	2,139,725,290	2,296,865,818
		2,139,725,290	2,296,865,818
9	Payables to subsidiaries		
	- due within the following year	4,970,931	5,346,214
		4,970,931	5,346,214
10	Payables to associates		
	- due within the following year	588,953	1,223,855
		588,953	1,223,855
11	Payables to parent companies		
	- due within the following year	14,699,391	41,448,341
		14,699,391	41,448,341
11bis	Payables to companies subject to control of parent companies		
	- due within the following year	1,612,210	1,862,016
		1,612,210	1,862,016
12	Tax payables		
	- due within the following year	41,229,231	41,133,501
	- due after the following year	5,382,538	2,946,324
		46,611,769	44,079,825
13	Payables to welfare and social security organizations		
	- due within the following year	14,506,472	13,281,524
		14,506,472	13,281,524
14	Other payables		
	- due within the following year	152,157,978	61,109,148
	- due after the following year	129,480	42,707
		152,287,458	61,151,855
	Total Payables D	3,298,327,548	3,496,083,474
E	ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME		
	Accruals and deferrals	22,591,467	16,446,947
	Total Accrued liabilities and deferred incomes E	22,591,467	16,446,947
	TOTAL LIABILITIES	5,573,971,755	5,409,334,237

MARCEGAGLIA STEEL SPA
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT COVERING FINANCIAL YEAR 2023

	currency Euro	year 2023	year 2022
A	VALUE OF PRODUCTION		
1	Revenues from sales and services	7,775,439,646	8,574,335,810
2	Changes in inventories of work in progress, semi-finished and finished products	(104,978,866)	162,864,870
3	Changes in contract work in progress	516,746	396,890
4	Increase in fixed assets for internal work	14,376,411	8,567,039
5	Other revenues and income - contributions during the year - other	45,614,842 87,738,755	85,201,527 20,917,774
	Total other revenues and income (5)	133,353,597	106,119,301
	Total Value of production A	7,818,707,534	8,852,283,910
B	COST OF PRODUCTION		
6	Raw and ancillary materials, consumables and goods	5,748,945,572	6,554,904,441
7	Services	1,049,480,520	1,198,450,382
8	Lease and rental expense	15,682,704	12,198,523
9	Personnel costs a) salaries and wages b) social security contributions c) employee severance pay d) post-retirement benefits and similar obligations e) other personnel costs	244,243,724 67,351,646 11,489,478 3,030,875 6,996,896	195,560,629 61,848,514 11,660,557 6,997 6,008,551
	Total personnel costs (9)	333,112,619	275,085,248
10	Amortisation, depreciation and write-downs a) amortisation b) depreciation c) other write downs of fixed assets d) write-downs of receivables included in current assets and cash and cash equivalents	24,957,089 167,291,731 155,366 3,354,302	25,073,723 145,122,604 42,005 1,967,080
	Total amortisation, depreciation and write-downs (10)	195,758,488	172,205,412
11	Changes in the inventory of raw and ancillary materials, consumables and goods	50,113,328	61,939,782
12	Provisions for risks	1,329,027	696,481
13	Other provisions	40	68,308
14	Other operating expenses	36,002,120	21,818,699
	Total Cost of Production B	7,430,424,418	8,297,367,276
	Difference between Value of Production and Costs of Production A - B	388,283,116	554,916,634
C	FINANCIAL INCOMES AND EXPENSES		
15	Income from equity investments: - from subsidiaries - from associates - from other companies	-	-
	Total income from equity investments (15)	-	-
16	Other financial incomes: a) from receivables recorded as fixed assets - from companies subject to control of the parent companies - from other companies Total income from receivables recorded as fixed assets (a)	-	-
	c) from securities reported as current assets other than equity investments d) income other than the above - from subsidiaries - from associates - from parent companies - from companies subject to control of the parent companies - from others	8,795 12,000 5,764,639 4,050,289 27,861,026	87,001 6,000 7,475 2,162,266 2,851,569 20,526,692
	Total income other than the above (d)	37,687,954	25,554,002
	Total other financial incomes (16)	37,696,749	25,641,013
17	Interests and other financial charges - paid to subsidiaries - paid to parent companies - paid to banks - paid to companies subject to control of parent company - other financial expenses	116,919 3,176,271 71,207,566 77,879,867 152,380,623	129,336 2,255,963 42,299,780 24,408 60,167,191
17-bis	Exchange rate gains and losses	(21,550,934)	102,388,120
	Total Financial incomes and Charges C	(136,234,808)	23,152,455
D	VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS		
18	Revaluations of equity investments of financial fixed assets other than equity investments of securities recognised in current assets of financial derivatives	4,140,182 -	-
	Total revaluations (18)	34,253,017	17,691,448
	38,393,199	17,691,448	
19	Write-downs of equity investments of financial fixed assets other than equity investments of securities recognised in current assets other than equity investments of financial derivatives	3,500,000 -	5,376,648 -
	Total write-downs (19)	57,007,886	57,872,969
	60,507,886	63,322,482	
	Total Value Adjustments of Financial Assets D	(22,114,687)	(45,631,034)

		year 2023	year 2022
currency Euro			
	PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES A-B+-C+/-D		
	Profit/(loss) before taxation A-B+-C+/-D	229,933,621	532,438,055
20	Current, deferred and pre-paid income taxes for the year		
	- direct taxes for the year	63,098,546	128,861,485
	- direct taxes for previous years	(976,913)	627,957
	- deferred taxes	(12,362,755)	5,863,403
	- income (costs) from participation in tax consolidation scheme	10,607,641	14,458,324
	Total current, deferred and pre-paid income taxes for the year (20)	39,151,237	120,894,521
21	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	190,782,384	411,543,534
	OF WHICH OF THIRD PARTIES	119,703	9,779,988
	OF WHICH OF THE GROUP	190,662,681	401,763,546

MARCEGAGLIA STEEL SPA

CASH FLOW STATEMENT AS OF 31 DECEMBER 2023

		12/31/2023	12/31/2022
	currency Euro		
A	CASH FLOWS FROM INCOME-GENERATING OPERATIONS (INDIRECT METHOD)		
	Profit (loss) for the year	190,782,384	411,543,534
	Income Tax	39,151,237	120,894,521
	Interest expenses /(income)	114,692,669	79,322,666
	(Dividends)	-	-
	(Gains)/Losses resulting from the disposal of assets	(4,462,503)	(4,394,511)
1	Profit (loss) for the year, before income taxes, interest, dividends and gains and losses from asset sales	340,163,787	607,366,210
	Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital		
	- provisions to funds	40,256,885	13,199,039
	- amortisation/Depreciation of fixed assets	192,248,820	170,196,327
	- write-downs due to permanent impairment	155,366	42,005
	- value adjustments of financial assets and financial liabilities on derivative financial instruments that do not involve cash transactions	22,114,687	45,631,034
	- other adjustments up/(down) for non-cash items	(14,370,207)	(8,567,574)
	Total Adjustments for non-cash items with no balancing entry in working capital	240,405,551	220,500,831
2	Cash flow before changes in net working capital	580,569,338	827,867,041
	Changes in net working capital		
	- decrease/(increase) in inventories	142,126,120	(26,913,240)
	- decrease/(increase) in trade receivables	138,506,354	144,235,426
	- increase/(decrease) in trade payables	(579,834,468)	(395,035,721)
	- decrease/(increase) in accrued incomes and prepaid expenses	(331,836)	(1,453,482)
	- increase/(decrease) in accrued expenses and deferred incomes	(1,536,330)	7,208,949
	- other decreases/(other increases) in net working capital	70,282,132	(310,083,484)
	Total changes in net working capital	(228,952,572)	(582,041,552)
3	Cash flow after changes in net working capital	349,754,309	245,825,489
	Other adjustments		
	- interests received/(paid)	(109,730,996)	(69,226,926)
	- (income taxes paid)	-	-
	- dividends received	-	-
	- (utilisation of funds)	(13,683,508)	(13,211,894)
	- other collections/(payments)	(29,737,490)	-
	Total other adjustments	(153,151,994)	(82,438,820)
	Cash flow from income-generating operations A	196,602,315	163,386,669
B	CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
	Property, plant and equipment		
	- (Flows from investments)	(117,930,148)	(118,314,397)
	- Flows from disinvestments	8,078,055	8,068,985
	Intangible fixed assets		
	- (Flows from investments)	(3,349,290)	(1,320,860)
	- Flows from disinvestments	-	12,129
	Financial fixed assets		
	- (Flows from investments)	(10,328,651)	(18,341,120)
	- Flows from disinvestments	124,664	23,301
	Current financial assets		
	- (Flows from investments)	-	-
	- Flows from disinvestments	1,865,931	331,396
	(Purchase of subsidiaries or business divisions net of liquid assets)	(58,482,457)	(15,315,354)
	Sale of subsidiaries or business divisions net of liquid assets	-	-
	Cash flows from investment activities B	(180,021,896)	(144,855,920)
C	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
	Third party resources		
	- increase/(decrease) in short-term liabilities to banks	(46,080,492)	(13,805,341)
	- new loans	250,029,443	704,694,818
	- (repayments of loans)	(286,062,616)	(692,182,676)
	Capital and reserves		
	- paid-in capital increase	-	-
	- (repayment of principal)	-	-
	- sale/(purchase) of own shares	-	-
	- (dividends and advances on dividends paid)	(50,120,223)	(108,500)
	Cash flows from financing activities C	(132,233,888)	(1,401,699)
	INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS A ± B ± C	(115,653,469)	17,129,050
	Exchange rate effect on cash and cash equivalents	1,287,007	(2,360,803)
	Cash and cash equivalents at beginning of year	808,874,789	794,106,542
	Bank and postal deposits	808,261,233	794,051,839
	Cheques	556,244	-
	Cash on hand and cash equivalents	57,312	54,703
	of which are not freely usable	55,097,688	47,144,804
	Cash and cash equivalents at year end	694,508,327	808,874,789
	Bank and postal deposits	694,197,285	808,261,233
	Cheques	250,632	556,244
	Cash on hand and cash equivalents	60,410	57,312
	of which not freely usable	37,730,551	55,097,688

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated financial statement preparation criteria and structure

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2023 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 shareholdings;
- 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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		100%	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. 3043 Crenshaw Pkwy, Richburg, (SC) 29729 (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 (Turkey)	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 Nizegerodskaja 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
Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd PO Box 161 Europa Link Sheffield S9 1TZ - (UK)	14,750,000 GBP	100%		
Fagersta Stainless Aktiebolag Box 508, SE-737 25 Fagersta - Sweden	80,000,000 SEK		100%	Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Stainless Richburg LLC 3043 Crenshaw Pkwy, Richburg SC 29729 (USA)	1,000 USD		100%	Marcegaglia USA Inc.
SIA Marcegaglia Baltics Starta iela 13, Riga, LV-1039	51,993,615 EUR		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa

Compared to the previous year, please take note of the following:

- the companies Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta Stainless and Marcegaglia Stainless Richburg, which were acquired from the Outokumpu Group on 3 January 2023, were added to the scope of consolidation. These important and strategic acquisitions have allowed the Marcegaglia group to strengthen its position in the stainless steel long products sector and at the same time a partial upstream integration of the business thanks to the production capacity of the Sheffield steel plant;

- in April 2023, the Marcegaglia group, through its subsidiary Marcegaglia Carbon Steel, finalised the purchase of 100% of the company Sia Severstal Distribution (SSD), a Latvian company that the Russian steel group Severstal owned in Riga. The company changed its name to Sia Marcegaglia Baltics, a service centre for carbon steel, and was consolidated line-by-line as of May 2023.

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. Tarietura Turcului 47, Judetul Clu-Napoca - Romania	RON 10,014,048		99.998% 0.002%	Marcegaglia Buildtechl srl
Marcegaglia Perù sac Av. Paz Soldan no. 170, San Isidro - Lima - Perù	PEN 4,240,707		99%	Marcegaglia Buildtechl srl
Tubicomm srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	EUR 1,000,000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
MEA Real Estate Poland Sp.z.o.o. Nowopogonska 1, Sosnowiec, PL - 41-200	PLN 25,500,000		100%	SIA Marcegaglia Baltics
Severstal Distribution OOO Prospekt Slobozhansky 20, Dnepr, UA	UAH 15,907,500		100%	SIA Marcegaglia Baltics

The subsidiary Marcegaglia Baltics, mentioned in the previous paragraph, holds full control over two companies: a company based in Poland that carries out real estate activities and a company based in Ukraine that is currently inactive.

In addition, the group, through its subsidiary Marcegaglia Carbon Steel, completed the acquisition of the entire share capital of Tubicomm, a small company active in the contract machining of tubes for hydraulic cylinders, effective as of 1 December. 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
Consorzio Absolute scarl Pozzuolo del Friuli (UD) - frazione Carginacco, 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

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" (valuations/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. 2023	Avg. exchange rate for 2023
Brazilian Real (BRL)	5.3618	5.4010
Colombian Peso (COP)	4,267.5200	4,675.0000
British Pound (GBP)	0.8691	0.8698
Mexican Peso (MXN)	18.7231	19.1830
Peruvian New Sol (PEN)	4.0818	4.0472
Polish Zloty (PLN)	4.3395	4.5420
Qatar Rial (QAR)	4.0222	3.9358
Romanian Leu (RON)	4.9756	4.9467
Russian Rouble (RUB)	100.2150	92.3975
Swedish Krona (SEK)	11.0960	11.4788
Turkish Lira (TRY)	32.6531	25.7597
United States Dollar (USD)	1.1050	1.0813

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 2023.

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 Accounting Standard OIC 17, paragraph 105, transactions related to leased assets are recognised using the finance method (governed by IAS 17), 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 664 million Euros prior to taxation and 479 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 17 bis "Exchange rate gains and losses".

Receivables expressed in foreign currency in the financial statements are measured on the basis of the relative exchange rates at the end of the year (31/12/2023). 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 risks 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 (31/12/2023). 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
- 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 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.

2023 Financial Statements PILLAR 2 Disclosure

Effective as of 1/1/2024, the Marcegaglia Holding Group, as a Multinational Group exceeding the revenue threshold of 750 million Euros for two out of the four previous financial years, falls within the scope of the income tax provisions of Directive 2022/2523 in the context of the international tax reform of the Global Anti-Base Erosion Model Rules (hereinafter referred to as "GloBE").

nafter the “OECD Pillar Two”), adopted in Italy by Legislative Decree 209/2023, aimed at ensuring a global minimum tax level for multinational groups of companies and large-scale domestic groups in the European Union.

Therefore, as a Constituent Entity, the Marcegaglia group falls within the scope of the Globe Rules (or Pillar 2 Rules).

According to paragraph 2.A of the Amendment to OIC 25, the provisions relating to the application of the Pillar Two model published by the OECD, including any relative qualified national minimum taxes implemented through local regulations, are not relevant for deferred taxation purposes. Since the standard is not effective at the reporting date, no current taxes have been recognised.

The exposure to pillar two income taxes arises, with respect to all Group companies located in each individual jurisdiction, from the level of effective taxation, which, for each such jurisdiction, depends on various and interrelated factors, such as primarily the income produced there, the level of the nominal tax rate, the tax rules for determining the tax base, and the provision, form and enjoyment of incentives or other tax benefits.

Moreover, given the novelty and complexity underlying the determination of the level of effective taxation, the pillar two legislation establishes, for the initial effective periods (transitional rules valid for periods beginning before 31/12/2026 and ending no later than 30/6/2028), the possibility of applying a simplified system (transitional safe harbour from country-by-country reporting) based primarily on accounting information available for each relevant jurisdiction that, if at least one of the three tests is passed, results in a reduction of the compliance burden and an elimination of pillar two taxes.

The Group is organising and preparing to come into compliance with Pillar II legislation, also with a view to managing its exposure for subsequent periods when the legislation will be in force, by setting up appropriate systems and procedures intended to:

- identify, locate and characterise, also

on an ongoing basis, all Group companies (or jointly controlled entities) for the purposes of Pillar II legislation, and

- calculate the simplified tests (transitional safe harbour from country-by-country reporting) for each relevant jurisdiction, in order to enjoy the associated benefits in terms of a reduced compliance burden and the elimination of pillar two taxes, and
- perform full and detailed calculations of relevant quantities as required by Pillar 2 legislation for any jurisdictions that do not pass any of the above tests.

The analysis is currently in progress.

Financial derivatives

Financial derivatives are recorded at fair value even if embedded in other financial instruments. Changes in fair value are recorded in item D) 18) d) “Revaluations of financial derivatives” or D) 19) d) “Write-downs of financial derivatives” in the income statement, or, if the instrument hedges the volatility risk of expected cash flows from another financial instrument or scheduled transaction, they are recorded directly in item A) VII) “Shareholders’ equity - Reserve for projected cash flow hedges” under balance sheet liabilities and shareholders’ equity, with either a positive or negative sign. 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 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	Change in scope of consolidation	Amortisation	Write-downs	Closing amount
Marcegaglia do Brasil Lda	38,194,797	32,522,511	5,672,286	-	-	2,001,984	-	3,670,302
Marcegaglia Mexico S. De R.L. De C.V.	448,533	179,413	269,120	-	-	44,853	-	224,267
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3,335,171	1,028,344	2,306,827	-	-	333,517	-	1,973,310
Total goodwill from the consolidation process	41,978,501	33,730,268	8,248,233	-	-	2,380,354	-	5,867,879
Goodwill due to the acquisition of companies deriving from the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Baltics	-	-	-	-	223,991	63,997	-	159,994
Goodwill due to the acquisition of companies deriving from the statutory financial statements of the subsidiary Marcegaglia Buildtech srl	1,000,000	833,334	166,666	-	-	55,556	-	111,110
Total goodwill from statutory financial statements	1,000,000	833,334	166,666	-	223,991	119,553	-	271,104
Total goodwill	42,978,501	34,563,602	8,414,899	-	223,991	2,499,907	-	6,138,983

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 desi-

gning, 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 31/12/2023 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 amortisation	Opening amount	Amortisation	Closing amount
	201,000,000	144,050,000	56,950,000	20,100,000	36,850,000
Total	201,000,000	144,050,000	56,950,000	20,100,000	36,850,000

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 (19,660 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	2,569,388	(2,542,099)	27,289
Total	2,569,388	(2,542,099)	27,289

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 Buildtech made write-downs of industrial and commercial equipment of approximately 155,000 Euros.

Financial charges capitalised

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

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 IAS 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.

On 20/12/2022, Marcegaglia Ravenna spa signed two important lease back contracts linked to sustainable development involving a two-stage reversible coil cold rolling mill built in compliance with the Industry 4.0 model and tested in December 2022 and a cogenerator started up already in summer 2022 to meet the energy consumption demand of industrial plants. Similarly, on 06 March 2023 the company Marcegaglia Gazoldo Inox signed a lease back

contract involving a cogenerator started up in 2023. In both cases, effective 02 May 2023 the subsidiaries transferred the assets to the leasing company Alba Leasing spa, which simultaneously leased them.

A statement of finance lease transactions outstanding as at 31.12.2023 is provided below:

Financial fixed assets	Amount
Total amount of leased assets at the end of the financial year	65,672,552
Depreciation for the year	3,728,021
Present value of instalments not due at year-end	47,328,199
Financial expenses pertaining to the year at effective interest rate	1,878,326

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	12,625,682	12,625,682
Equity investments in associates	11,356,238	11,356,238
Equity investments in other companies	20,398,923	20,398,923
Receivables from subsidiaries	160,632	160,632
Receivables from others	2,759,094	2,759,094
Derivatives held as fixed assets	8,021,646	8,021,646
Total Financial fixed assets	55,322,215	55,322,215

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	1,204,600,939	5,205,674	145,086,715			(50,765,764)	1,304,127,564
Provision for the impairment of raw and ancillary materials and consumables	(36,369,743)	17,463	(4,105,945)	(16,492,244)	16,712,439	(29,321)	(40,267,351)
1. Raw and ancillary materials and consumables	1,168,231,196	5,223,137	140,980,770	(16,492,244)	16,712,439	(50,795,085)	1,263,860,213
Work in progress and semi-finished products, gross	355,479,678	340,441	41,900,018			23,449,767	421,169,904
Provision for the impairment of work in progress and semi-finished products	(5,341,151)	(1,110)	-	(1,511,838)	2,550,088	729	(4,303,282)
2. Work in progress and semi-finished products	350,138,527	339,331	41,900,018	(1,511,838)	2,550,088	23,450,496	416,866,622
Contract work in progress, gross	2,669,415	(30,969)				337,701	2,976,147
Provision for the impairment of contract work in progress	(290,991)	-	-	-	188,814	-	(102,177)
3. Contract work in progress	2,378,424	(30,969)			188,814	337,701	2,873,970
Finished products and goods, gross	538,936,081	(1,066,660)	317,249,023			(242,833,129)	612,285,315
Provision for the impairment of finished product and goods	(2,552,137)	117,112	(152,408,738)	(4,422,033)	117,896,933	187	(41,368,676)
4. Finished products and goods	536,383,944	(949,548)	164,840,285	(4,422,033)	117,896,933	(242,832,942)	570,916,639
5. Advance payments	11,686,324	(2,556,179)	41,201			13,126,785	22,298,131
Total inventories	2,068,818,415	2,025,772	347,762,274	(22,426,115)	137,348,274	(256,713,045)	2,276,815,575

Higher provisions for the impairment of raw and ancillary materials and consumables were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (6,648,065 Euros), Marcegaglia Ravenna (6,975,174 Euros), Marcegaglia Specialties (6,197,950 Euros), Marcegaglia Stainless Sheffield LTD (13,152,124 Euros) and Fagersta Stainless AB (2,034,571 Euros).

The main provisions for work in progress and semi-finished products are recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (2,781,568 Euros) and Marcegaglia Stainless Sheffield (1,422,866 Euros).

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

The largest impairment provisions for finished products and goods were recognised by the subsidiaries SIA Marcegaglia Baltics (36,131,431 Euros), Marcegaglia Stainless Sheffield LTD (2,415,376 Euros) and Marcegaglia Stainless Richburg LLC (1,470,812 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
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	469,532,896	424,345	85,122,235	(139,538,636)	415,540,840
Provision for doubtful debt from customers	(25,768,365)	697,163	(817,540)	825,145	(25,063,597)
1) Trade receivables	443,764,531	1,121,508	84,304,695	(138,713,491)	390,477,243
Receivables from subsidiaries, gross	1,032,790	-	-	11,444	1,044,234
2) Receivables from subsidiaries	1,032,790	-	-	11,444	1,044,234
Receivables from associates, gross	48,257,709	113,450	(60,690)	12,048,519	60,358,988
3) Receivables from associates	48,257,709	113,450	(60,690)	12,048,519	60,358,988
Receivables from parent companies - gross value	119,931,506	-	-	39,195,802	159,127,308
4) Receivables from parent companies	119,931,506	-	-	39,195,802	159,127,308
Receivables from companies subject to control of parent companies, gross	56,940,798	-	-	(844,407)	56,096,391
5) Receivables from companies subject to control of parent companies	56,940,798	-	-	(844,407)	56,096,391
Tax credits, gross	65,699,238	308,747	13,092,170	(14,015,822)	65,084,333
5-bis) Tax credits	65,699,238	308,747	13,092,170	(14,015,822)	65,084,333
5-ter) Deferred tax assets	48,776,740	542,223	2,288,425	6,917,665	58,525,053
Receivables from others, gross	89,857,379	(85,186)	8,462,057	(22,940,850)	75,293,400
Provision for doubtful debt from others	(73,586)			-	(73,586)
5-quater) Receivables from others	89,783,793	-85,186	8,462,057	(22,940,850)	75,219,814
Total Receivables	874,187,105	2,000,742	108,086,657	(118,341,140)	865,933,364

Within the change in the item "tax credits", please note that tax credits were recognised on an accrual basis for the Italian operating companies 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 the year 2023, the company utilised these credits as set forth in Decree Law No. 132 of 29/09/2023.

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	390,477,243	389,528,243	949,000	397,000
Receivables from subsidiaries	1,044,234	1,044,234		
Receivables from associates	60,358,988	60,358,988		
Receivables from parent companies	159,127,308	159,127,308		
Receivables from companies subject to control of parent companies	56,096,391	56,096,391		
Tax credits	65,084,333	52,792,993	12,291,340	-
Deferred tax assets	58,525,053			
Receivables from others	75,219,814	75,160,872	58,942	
Total receivables	865,933,364	852,634,082	13,299,282	397,000

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	Impact from change in scope of consolidation	Exchange rate difference on changes during the year	Closing amount
Provision for doubtful debt from customers	25,768,365	(697,163)	(3,983,726)	3,354,302	817,540	(195,721)	25,063,597
Provision for doubtful debt from others	73,586	-	-	-	-	-	73,586
Total provision for doubtful debt	25,841,951	(697,163)	(3,983,726)	3,354,302	817,540	(195,721)	25,137,183

The main additions to the provision for doubtful debt due from customers were recognised by the subsidiaries Marcegaglia Carbon Steel (1,516,853 Euros), Marcegaglia Turkey (922,358 Euros) and Marcegaglia Specialties (278,337 Euros).

The largest utilisations were posted by the subsidiaries Marcegaglia Buildtech (1,494,256 Euros) and Marcegaglia Carbon Steel (1,160,351 Euros).

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	77,951,204	(36,095,106)	(19)	41,856,079	41,856,079	-	-
Advances to suppliers	5,411,834	6,153,214	1,297,750	12,862,798	12,862,798	-	-
Social security receivables	1,714,401	(1,074,915)	198,792	838,278	838,278	-	-
Advances to employees	125,629	346,749	2,248	474,626	474,626	-	-
Other receivables	4,580,725	7,644,022	6,963,286	19,188,033	19,129,091	58,942	-
Total receivables from others	89,783,793	(23,026,036)	8,462,057	75,219,814	75,160,872	58,942	-

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
Financial derivatives reported as assets	14,515,732	(65,349)	(2,465,292)	11,985,091
Other securities not held as fixed assets	1,858,054	105	(1,857,137)	1,022
Total financial assets not held as fixed assets	16,373,786	(65,244)	(4,322,429)	11,986,113

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	808,261,233	886,034	160,304,381	(275,254,363)	694,197,285
Cheques	556,244	(216,143)		(89,469)	250,632
Cash on hand and cash equivalents	57,312	2,043		1,055	60,410
Total cash and cash equivalents	808,874,789	671,934	160,304,381	(275,342,777)	694,508,327

The balance at 31.12.2023 of bank and postal deposits includes the balance of certain term current accounts in favour of securitisation and factoring companies in relation to the assignment of receivables without recourse for a total of 37,280,115 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	81,385		113,088	1,506,666	1,701,139
Prepaid expenses	6,819,110	9,497	1,452,096	(3,425,248)	4,855,455
Total accrued income and prepaid expenses	6,900,495	9,497	1,565,184	(1,918,582)	6,556,594

Breakdown of the accrued income

Accrued income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Accrued interest income	-	5,303	5,303
Accrued rent/lease income	43,924	(22,792)	21,132
Interest account contributions	16,150	(1,039)	15,111
Other	21,311	1,638,282	1,659,593
Total accrued income	81,385	1,619,754	1,701,139

The amount of other accrued income relates for about 1.5 million Euros to the portion of grants on utilities for energy-intensive entities pertaining to the subsidiary Marcegaglia Stainless Sheffield for the year 2023.

Breakdown of prepaid expenses

Prepaid expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Prepaid interest expenses	796,747	(201,858)	594,889
Prepaid rent/lease expenses	72,109	(19,379)	52,730
Prepaid commission expenses on sureties	747,765	(713,636)	34,129
Prepaid accessory m/l term financial expenses	2,972,742	(1,641,864)	1,330,878
Prepaid expenses on leasing transactions	114,574	(114,574)	-
Machinery and plant maintenance fees	78,895	(63,380)	15,515
Hardware and software maintenance fees	30,844	60,157	91,001
Subscription fees	3,268	6,599	9,867
Supervisory costs	9,793	(9,066)	727
insurance premiums	433,286	473,126	906,412
Grey certificates	860,045	163,181	1,023,226
Advertising expenses	18,069	61,184	79,253
Miscellaneous consultations	18,324	(13,422)	4,902
Other	662,649	49,277	711,926
Total prepaid expenses	6,819,110	(1,963,655)	4,855,455

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

EQUITY

Changes in shareholders’ equity items

Shareholders’ equity items	Opening balance	Allocation of Parent Company profit, operating impact of 2022 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	Dividends	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	13,638,216	16,260,345	-	-	-	-	-	29,898,561
Statutory reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Other reserves								
- Extraordinary reserve	2,458,913	67,397,936	-	-	-	-50,000,000	-	19,856,849
- Consolidation reserve	505,925,855	318,312,978	-207,713	168,366,564	24,510	-	-	992,629,907
- Reserve for foreign exchange translation gains	207,713	-207,713	-	-	-	-	-	-
- Reserve from conversion differences	-20,465,237	-	-	-	15,959,722	-	-	-4,505,515
- Other non-available reserves	-	-	-	-	-	-	-	-
- Difference from rounding off in Euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Total other reserves	488,127,244	385,503,201		168,366,564	15,984,232	-50,000,000		1,007,981,241
Reserve for projected cash flow hedges	33,183,149	-	-16,685,441	-	-	-	-	16,497,708
Profit (loss) carried forward	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) for the year pertaining to the group	401,763,546	-401,763,546	-	-	-	-	190,662,681	190,662,681
Negative treasury share reserve	-	-	-	-	-	-	-	-
Total group shareholders’ equity	1,761,819,659		-16,685,441	168,366,564	15,984,232	-50,000,000	190,662,681	2,070,147,695
Minority interests in capital and reserves	40,835,601	9,779,988	-6,205	-	3,878,294	-	-	54,487,678
Profit (loss) for the year pertaining to minority interest	9,779,988	-9,779,988	-	-	-	-	119,703	119,703
Total minority interest shareholders’ equity	50,615,589		-6,205		3,878,294		119,703	54,607,381
Total consolidated shareholders’ equity	1,812,435,248		-16,691,646	168,366,564	19,862,526	-50,000,000	190,782,384	2,124,755,076

The parent company Marcegaglia Steel spa, in accordance with shareholders’ meeting resolution of 21 June 2023, distributed dividends of 50 million Euros to the sole shareholder Marcegaglia Holding srl.

Reconciliation between parent company shareholders’ equity and net profit (loss) and shareholders’ equity and net profit reported in consolidated financial statements at 31/12/2023

	FY 2023	FY 2022				
	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	1,549,925,845	123,887,607	1,673,813,452	1,246,027,650	325,206,895	1,571,234,545
Difference between shareholders’ equity of consolidated companies and the book value of the relevant equity investments	1,028,463,350		1,028,463,350	517,688,683		517,688,683
Reserve from conversion differences resulting from the elimination of equity investments in foreign subsidiaries	-4,505,515		-4,505,515	-20,465,237		-20,465,237
Net profit (loss) for the year of fully consolidated companies net of minority interests		229,984,882	229,984,882		342,905,695	342,905,695
Derecognition of write-downs and revaluations of equity investments/receivables within the scope of consolidation	-722,636,447	-162,845,886	-885,482,333	-414,908,207	-262,874,178	-677,782,384
Derecognition of intra-group capital gains/losses and derecognition of write-downs/revaluations of other equity items other than equity investments	-2,158,774	-419,578	-2,578,352	-1,708,559	-450,215	-2,158,774
Goodwill arising from consolidation – group	8,248,233	-2,380,354	5,867,879	11,089,935	-2,841,702	8,248,233
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	2,173,601	10,421,421	8,247,820		8,247,820
Other consolidation entries	-240,404	262,409	22,005	-56,88	-182,949	-239,829
Increase/decrease in reserve to round amounts to whole Euros			-			-
Group consolidated shareholders’ equity	1,879,485,014	190,662,681	2,070,147,695	1,360,056,113	401,763,546	1,761,819,659

(*) 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	9,962,400			(2,800,000)	7,162,400
Payables to banks	990,189,413	(993,808)		(127,361,059)	861,834,546
Payables to other lenders	783,961	(40,681)	1,580,195	47,218,737	49,542,212
Advance payments	29,888,252	(1,872,493)	1,403,870	(24,633,713)	4,785,916
Trade payables	2,296,865,818	1,937,454	423,461,631	(582,539,613)	2,139,725,290
Payables to subsidiaries	5,346,214		(34,418)	(340,865)	4,970,931
Payables to associates	1,223,855	16,247	(698,464)	47,315	588,953
Payables to parent companies	41,448,341	(28,669)	849	(26,721,130)	14,699,391
Payables to companies subject to control of parent companies	1,862,016	(4,256)		(245,550)	1,612,210
Tax payables	44,079,825	353,998	30,544,190	(28,366,244)	46,611,769
Payables to welfare and social security organisations	13,281,524	70,000	2,253,025	(1,098,077)	14,506,472
Other payables	61,151,855	260,907	71,077,935	19,796,761	152,287,458
TOTAL PAYABLES	3,496,083,474	(301,301)	529,588,813	(727,043,438)	3,298,327,548

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
Bonds				
Convertible bonds				
Payables to shareholders for loans	7,162,400	7,162,400		
Payables to banks	861,834,546	191,255,064	670,579,482	8,185,390
Payables to other lenders	49,542,212	8,602,116	40,940,096	
Advance payments	4,785,916	4,785,916		
Trade payables	2,139,725,290	2,139,725,290		
Payables consisting of debt securities				
Payables to subsidiaries	4,970,931	4,970,931		
Payables to associates	588,953	588,953		
Payables to parent companies	14,699,391	14,699,391		
Payables to companies subject to control of parent companies	1,612,210	1,612,210		
Tax payables	46,611,769	41,229,231	5,382,538	
Payables to welfare and social security organisations	14,506,472	14,506,472		
Other payables	152,287,458	152,157,978	129,480	
TOTAL PAYABLES	3,298,327,548	2,581,295,951	717,031,596	8,185,390

Payables to banks

With reference to the trend in bank debt, it should be noted that during May 2023 the parent company Marcegaglia Steel requested the disbursement of facility B amounting to 200 million Euros from the banking pool from which it had taken out a new bank loan in May 2022 for a total of 1 billion Euros, under very competitive conditions with respect to previous loans.

The new loan was 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.

Therefore, as at 31 December 2023 all facilities granted by the banking pool had been utilised and they are currently fully operational. As at 31 December 2023, two instalments of facility B had already been repaid.

The other outstanding loans continue their repayment schedule.

Below are the repayment schedules of the facilities obtained from the Banking Pool as well as the repayment schedules of the other outstanding loans held by the parent company Marcegaglia Steel spa.

Maturities	Pool loan disbursed 2023	Pool loan disbursed 2022	EIB loan disbursed in 2020	EIB loan disbursed in 2019	Total
02/01/24	-	-	1,182,571	5,960,286	7,142,857
30/06/24	14,000,000	44,550,000	1,182,571	5,960,286	65,692,857
31/12/24	14,000,000	44,550,000	1,182,571	5,960,286	65,692,857
30/06/25	14,000,000	44,550,000	1,182,571	5,960,286	65,692,857
31/12/25	14,000,000	44,550,000	1,182,571	5,960,286	65,692,857
30/06/26	19,000,000	62,050,000	1,182,571	5,960,284	88,192,855
31/12/26	19,000,000	62,050,000	1,182,571	-	82,232,571
30/06/27	19,000,000	62,050,000	1,182,575	-	82,232,575
31/12/27	19,000,000	62,050,000	-	-	81,050,000
24/05/28	40,000,000	140,000,000	-	-	180,000,000
Total	172,000,000	566,400,000	9,460,572	35,761,714	783,622,286

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	Approach to presentation in this table
Pool loan disbursed 2023 - Marcegaglia Steel	172,000,000	28,000,000	144,000,000	-	Nominal value
Pool loan disbursed 2022 - Marcegaglia Steel	566,400,000	89,100,000	477,300,000	-	Nominal value
EIB loan disbursed in 2019 - Marcegaglia Steel	35,761,714	17,880,858	17,880,856	-	Nominal value
EIB loan disbursed in 2020 - Marcegaglia Steel	9,460,572	3,547,713	5,912,859	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan tranche disbursed in 2021	4,479,019	781,885	3,697,134	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan tranche disbursed in 2022	2,818,915	492,087	2,326,828	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan tranche disbursed in 2023	1,420,643	255,352	1,165,291	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	4,480,000	1,120,000	3,360,000		Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	3,600,000	-	3,600,000	1,080,000	Nominal value
Centrobanca loan - Marcegaglia Carbon Steel	92,838	92,838	-	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	6,930,000	-	6,930,000	2,079,000	Nominal value
HSBC loan - Marcegaglia UK	5,668,470	128,416	5,540,054	5,026,390	Nominal value
Turkiye Is Bankasi A.S. loan - Marcegaglia Turkey	228,909	150,163	78,746		Nominal value
Ziraat Bank loan - Marcegaglia Turkey	491,254	267,957	223,297		Nominal value
Simest loan - Trafital	480,000	120,000	360,000	-	Nominal value
BPER loan - Trafital	586,254	333,996	252,258	-	Nominal value
Total	814,898,588	142,271,265	672,627,323	8,185,390	-

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)	655,450,000	200,000,000	-117,050,000		738,400,000	
Unamortised residual transaction costs relating to loans disbursed in 2022	-5,732,181			4,159,515	-1,572,666	4,159,515
Unamortised residual transaction costs relating to loans disbursed in 2023		-1,862,456		417,234	-1,445,222	417,234
Total recorded in financial statements	649,717,819	198,137,544	-117,050,000	4,576,749	735,382,112	4,576,749

Thus, the application of the amortised cost criterion resulted in recording higher financial charges in the income statement (item C17) totalling 4,576,749 Euros and corresponding to the portion of interest expense applicable, calculated at the effective interest rate, net of interest paid periodically to banks.

The remaining unamortised transaction costs in connection with the loans referred to in the table above amounted to 3,017,888 Euros as at 31 December 2023.

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
Pool loan disbursed 2023 - Marcegaglia Steel	-	170,554,778	170,554,778	27,533,691	143,021,087	-	Amortised cost
Pool loan disbursed 2022 - Marcegaglia Steel	649,717,819	-84,890,485	564,827,334	88,596,262	476,231,072	-	Amortised cost
EIB loan disbursed in 2019 - Marcegaglia Steel	41,722,000	-5,960,286	35,761,714	17,880,858	17,880,856	-	Nominal value
EIB loan disbursed in 2020 - Marcegaglia Steel	10,643,143	-1,182,571	9,460,572	3,547,713	5,912,859	-	Nominal value
Loan disbursed in 2020 under Decree Law 23/2020 (Liquidity Decree) - Marcegaglia Steel	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	-	-	-	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan disbursed in 2021	5,254,686	-775,667	4,479,019	781,885	3,697,134	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan disbursed in 2022	3,307,090	-488,175	2,818,915	492,087	2,326,828	-	Nominal value
BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna loan disbursed in 2023	-	1,420,643	1,420,643	255,352	1,165,291	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5,600,000	-1,120,000	4,480,000	1,120,000	3,360,000	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	3,600,000	-	3,600,000	-	3,600,000	1,080,000	Nominal value
Centrobanca loan - Marcegaglia Carbon Steel	185,114	(92,276.00)	92,838	92,838	-	-	Nominal value
Credit Agricole loan (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	6,930,000	-	6,930,000	-	6,930,000	2,079,000	Nominal value
Intesa loan - Marcegaglia Poland	5,732,793	-5,732,793	-	-	-	-	Nominal value
Aliro Bank loan - Marcegaglia Poland	2,109,851	-2,109,851	-	-	-	-	Nominal value
PKO BP loan - Marcegaglia Poland	250,827	-250,827	-	-	-	-	Nominal value
Credit Agricole loan - Marcegaglia Poland	357,914	-357,914	-	-	-	-	Nominal value
ING loan - Marcegaglia Poland	100,402	-100,402	-	-	-	-	Nominal value
HSBC loan - Marcegaglia UK	5,671,858	-3,388	5,668,470	128,416	5,540,054	5,026,390	Nominal value
Turkiye Is Bankasi A.S. loan - Marcegaglia Turkey	-	228,909	228,909	150,163	78,746	-	Nominal value
Ziraat Bank loan - Marcegaglia Turkey	-	491,254	491,254	267,957	223,297	-	Nominal value
Simest loan - Trafital	480,000	-	480,000	120,000	360,000	-	Nominal value
BPER loan - Trafital	917,594	-331,340	586,254	333,996	252,258	-	Nominal value
Credit Agricole loan - Trafital	203,514	-203,514	-	-	-	-	Nominal value
Total	916,784,605	-104,903,905	811,880,700	141,301,218	670,579,482	8,185,390	

Payables to other lenders

The subsidiaries Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox entered into lease back agreements at the end of 2022 and in March 2023, respectively, relating, for Marcegaglia Ravenna, to a two-cage rolling mill and a cogenerator for the production of electricity based on gas combustion, both of which began operating in 2022, while for Marcegaglia Gazoldo Inox the lease back agreement related to a similar cogenerator for the production of electricity also from gas but with a lower power output than the previous one, which came into operation in the early months of the year 2023.

These lease back agreements became effective in all three cases on 2 May 2023 with the transfer at construction value of the assets highlighted above to the leasing company and as of that date the relative 6-year amortisation plan began (final maturity date of 01/05/2029 for final redemption).

In the consolidated financial statements, the lease back agreements were accounted for in accordance with IAS 17 by making the necessary changes to the accounting

balances resulting from the respective statutory financial statements of the aforementioned subsidiaries. The increase in the item payables to other lenders is therefore substantially attributable to the recognition of the payable to the leasing company for the principal amounts still to be paid as of 31/12/2023.

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 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.

Other Payables

	Opening amount	Changes during the year	Impact from change in scope of consolidation	Closing amount	Portion due within the year	Beyond the year	of which, portion with remaining term over 5 years
Payables to employees	28,768,938	1,657,577	3,744,139	34,170,654	34,170,654		
Payables to factoring companies	5,007,978	(8,629,628)	8,590,892	4,969,242	4,969,242		
Other payables	27,374,939	27,029,719	58,742,904	113,147,562	113,018,082	129,480	
Total other payables	61,151,855	20,057,668	71,077,935	152,287,458	152,157,978	129,480	-

The change during the period in other payables essentially refers to:

- for about 100 million Euros, the residual payable to the seller of SIA Marcegaglia Baltics for the balance of the consideration for the receivable acquired by the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel from the Latvian subsidiary;
- about 55 million Euros, the decrease due to elimination of the change in the scope of consolidation due to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Sheffield;
- around 20 million Euros, the decrease for the settlement of compensation from the insurance company following the fire that occurred in October 2021 at a production line at the Gazoldo degli Ippoliti plant and for damage in July 2021 at the Casalmaggiore plant.

Debt secured by collateral on corporate assets

	Debt secured by collateral			Total debt secured by collateral	Unsecured debt	Total
	Debt secured by mortgages	Debt secured by liens	Debt secured by special liens			
Bonds	-	-	-	-	-	-
Convertible bonds	-	-	-	-	-	-
Payables to shareholders for loans	-	-	-	-	7,162,400	7,162,400
Payables to banks	-	38,241,584	-	38,241,584	823,592,962	861,834,546
Payables to other lenders	-	1,332,688	893,093	2,225,781	47,316,431	49,542,212
Advance payments	-	-	-	-	4,785,916	4,785,916
Trade payables	-	-	-	-	2,139,725,290	2,139,725,290
Payables consisting of debt securities	-	-	-	-	-	-
Payables to subsidiaries	-	-	-	-	4,970,931	4,970,931
Payables to associates	-	-	-	-	588,953	588,953
Payables to parent companies	-	-	-	-	14,699,391	14,699,391
Payables to companies subject to control of parent companies	-	-	-	-	1,612,210	1,612,210
Tax payables	-	-	-	-	46,611,769	46,611,769
Payables to welfare and social security organisations	-	-	-	-	14,506,472	14,506,472
Other payables	-	2,636,784	17,630	2,654,414	149,633,044	152,287,458
Total payables	-	42,211,056	910,723	43,121,779	3,255,205,769	3,298,327,548

Detail of debt secured by mortgages

There is no debt secured by mortgages.

Detail of debt secured by liens

Payables to banks secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
BANCA IMI	Marcegaglia Specialities Spa (pledged current account)	173,979
BANCA IMI	Marcegaglia Plates spa (pledged current account)	96,966
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Carbon Steel spa (pledged current account)	112,294
INTESA	Marcegaglia Carbon Steel spa (pledged current account)	1,372,158
Turkiye Finans Katilim Bankasi A.S.	Marcegaglia Turkey	74,980
Garanti Bank	Marcegaglia Turkey	2,869
Turkiye Is Bankasi A.S	Marcegaglia Turkey	228,909
Vakif Katilim Bankasi A.S.	Marcegaglia Turkey	486,026
Kuveyt Turk	Marcegaglia Turkey	174,925
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel spa (pledged current account)	23,887,981
UNICREDIT	Marcegaglia Specialities Spa (pledged current account)	9,289,336
UNICREDIT	Marcegaglia Plates spa (pledged current account)	1,849,907
Ziraat Bank	Marcegaglia Turkey	491,254
Total		38,241,584

Total payables to banks secured by pledges on current accounts restricted to securitisation companies amount to 36,782,623 Euros.

Payables to other lenders secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
MLEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	74,707
PEKAO LEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	375,581
Vakif Katilim Bankasi A.S.	Marcegaglia Turkey	870,631
Lease Plan Sverige AB	Fagersta Stainless AB	11,769
Total		1,332,688

Other payables secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
BANK MILLENNIUM S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	612,161
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	817,098
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	518,94
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	336,646
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	215,286
MPS FACTORING	Marcegaglia Specialties (escrow account)	136,653
Total		2,636,784

Detail of debt secured by special liens

Payables to other lenders secured by lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
HYG Financial Services, Inc.	Marcegaglia Stainless Richburg LLC	14,906
Four Springs Capital Trust	Marcegaglia Stainless Richburg LLC	878,187
Total		893,093

Other payables secured by special lien

Secured creditor	Borrower	Remaining secured debt at year end
Nordea Finance	Fagersta Stainless AB	17,630
Total		17,630

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	2,500,125	110,916	7,785,915	(6,064,717)	4,332,239
Deferred income	13,946,822	-	-	4,312,406	18,259,228
Total accrued expenses and deferred income	16,446,947	110,916	7,785,915	(1,752,311)	22,591,467

Breakdown of accrued expenses

Accrued expenses	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Accrued interest expenses	1,690,014	(88,422)	1,601,592
Insurance premiums	40,871	(40,871)	-
Other	769,24	1,961,407	2,730,647
Total accrued expenses	2,500,125	1,832,114	4,332,239

Breakdown of deferred income

Deferred income	Opening amount	Changes during the year	Closing amount
Deferred rent/lease income	10,390	31,339	41,729
Deferred income for plant contributions	12,366,880	4,759,636	17,126,516
Other	1,569,552	(478,569)	1,090,983
Total deferred income	13,946,822	4,312,406	18,259,228

Italian subsidiaries following investments that became eligible for subsidies in 2023 pursuant to the investment bonus regulations pursuant to Art. 1, paragraphs 1051-1054-1058-1063 of Law 178/2020 as amended by Art. 1, par. 44 letters a) and b) of Law No. 234/2021 - 2022 Budget Law, resulted in tax credits of around 5.6 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 certain cases on a straight-line basis over the 3 years following 2023.

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 continued, accordingly, again in 2023 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	117,220,710
Other Europe	331,983,142
Central and South America	158,285,192
Far East and Oceania	32,725,517
Italy	2,821,533,116
Middle East	74,368,301
North America	393,776,143
European Union	3,845,547,525
Total	7,775,439,646

FINANCIAL INCOME AND CHARGES

Breakdown of other financial income

Other financial income	
From securities recorded in current assets other than equity investments	8,795
Income from other sources - subsidiaries	12,000
Income from other sources - parent companies	5,764,639
Income from other sources - companies subject to control of parent companies	4,050,289
Income from other sources - other	27,861,026
Total other financial income	37,696,749

Detail of “Income from other sources - other”

Income from other sources - other	
Interest income from banks	8,779,896
Other interest income	594,515
Financial income on derivatives	12,737,520
Discounts receivable from suppliers	795,595
Income from others	4,953,500
Total	27,861,026

Breakdown of interest and other financial charges by type of payable

Interest and other financial charges	
Interest due to subsidiaries	116,919
Interest due to parent companies	3,176,271
Interest due to banks	71,207,566
Other financial charges	77,879,867
Total	152,380,623
of which, financial expenses arising from the application of the amortised cost criterion and financial charges relating to loans valued at nominal value	4,576,749
Total financial expenses net of financial expenses financial expenses arising from the application of the amortised cost criterion and the portion of accessory expenses relating to loans valued at nominal value	147,803,874

Detail of “Other financial charges”

Other financial charges	
Interest expenses and fees to factoring and securitisation companies	69,292,960
Financial charges on interest rate derivatives	3,265
Fees on sureties for loans	716,570
Financial discounts to customers	3,181,671
Other financial charges	4,685,401
Total other financial charges	77,879,867

Detail of “Exchange-rate gains and losses”

Exchange rate gains and losses	
Exchange-rate gains and losses realised	(12,738,274)
Exchange-rate gains and losses from valuation	(8,812,660)
Total exchange-rate gains (losses)	(21,550,934)

VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS

Detail of revaluations and write-downs

	Write-backs	Write-downs
Revaluation of subsidiary company Severstal Distribution Ukr - Marcegaglia Baltics	4,140,182	
Increase in provision for risks on the acquisition in 2026 of the minority interest in the subsidiary Marcegaglia Turkey - Marcegaglia Specialties		3,500,000
of equity investments recorded as financial fixed assets	4,140,182	3,500,000
of financial derivatives	34,253,017	57,007,886
Total	38,393,199	60,507,886

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	7,775,439,646		7,775,439,646
Change in inventories of work in progress, semi-finished and finished products	(104,978,866)		(104,978,866)
Change in work in progress	516,746		516,746
Increase in fixed assets	14,376,411		14,376,411
Other revenues and income	133,353,597		133,353,597
Value of production	7,818,707,534	-	7,818,707,534
Raw and ancillary materials	5,748,945,572		5,748,945,572
Services	1,049,480,520		1,049,480,520
Lease and rental expense	15,682,704		15,682,704
Personnel costs	333,112,619		333,112,619
Changes in inventories of raw and ancillary materials, consumables and goods	50,113,328		50,113,328
Provisions for risks	1,329,027		1,329,027
Other provisions	40		40
Other operating expenses	36,002,120		36,002,120
Cost of production	7,234,665,930	-	7,234,665,930
EBITDA	584,041,604	-	584,041,604
Amortisation, depreciation and write-downs	195,758,488		195,758,488
Operating profit	388,283,116	-	388,283,116
Income from equity investments	-		-
Other financial income	37,696,749		37,696,749
Interest and other financial charges	152,380,623		152,380,623
Exchange rate gains and losses	(21,550,934)		(21,550,934)
Financial income and charges	(136,234,808)	-	(136,234,808)
Write-backs	38,393,199		38,393,199
Write-downs	60,507,886		60,507,886
Value adjustments of financial assets	(22,114,687)	-	(22,114,687)
Profit (loss) before taxes	229,933,621	-	229,933,621
Current, deferred and prepaid income taxes for the year	39,151,237		39,151,237
Profit/loss for the year	190,782,384	-	190,782,384

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.

The deferred tax assets reported below are recognised only to the extent that it is probable that the relative tax benefit will be realised through future taxable income based on management forecasts.

Nature of deferred tax assets recognised in the financial statements	Detail of deferred tax assets
Effects deriving from criteria used for the valuation of inventory	20,379,631
Provisions for sundry/risks	9,959,802
Tax losses	9,933,015
Effect deriving from realignment of depreciation rates in the reporting package	9,796,513
Write-down of inventories	4,528,065
Write-down of assets	1,309,472
Deferred tax assets on eliminations of capital gains in the consolidated financial statements	1,071,311
Effects deriving from measurement of foreign currency balance sheet items at the period-end exchange rate	775,147
Other	772,098
Grand total	58,525,053

Deferred tax assets not recognised in the financial statements because it cannot be exactly predicted when they might be realised are shown in the table below by nature:

Nature of unrecognised deferred tax assets	Detail of deferred tax assets
Tax-privileged areas for industrialisation incentives	29,721,750
Write-down of inventories	16,723,782
Tax relief on investments (Capital Allowance)	8,135,320
Tax losses	2,993,246
Grand total	57,574,098

It should be noted that deferred tax assets not recognised in the financial statements relating to Tax-privileged areas for industrialisation incentives are attributable exclusively to the two plants of the subsidiary Marcegaglia Poland located in special economic zones (Walbrzyska Strefa Economica).

This Special Economic Zone includes the company's factories in Praszka and Ligota Dolna near Kluczbork. The exemption only covers income deriving from the production of certain types of goods produced specifically at those sites, namely tubes, panels and condensers.

This benefit covers a total potential income deriving from these activities of up to approximately 156 million Euros, but only for the years 2024-2025 and 2026. After this period, the benefit will not longer be available, even if only partially used, due to the failure to reach the specified income levels. It is not conceivable to establish a priori what the utilisation of this benefit may be for the years 2024-2025 and 2026 by the subsidiary Marcegaglia Poland, but it is certain that the income for the future three-year period will be, reasonably speaking, much lower than the threshold of 156 million Euros.

OTHER INFORMATION

Employment figures

	Spot number at year end	Average number
Executives	93	91
Middle managers	78	78
Employees	1,473	1,449
Blue collars	4,939	4,950
Total employees	6,583	6,568

Directors' and statutory auditors' remuneration

	Directors	Auditors
Fees	3,650,000	210,868

Fees of the statutory auditor or independent auditing firm

	Amount
Fees for statutory audit of annual accounts	775,616
Fees for other audit services performed	213,932
Fees for tax consultancy services	11,503
Fees for other non-auditing services	228,978
Total	1,230,029

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 2023 by the independent auditors.

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

	Amount
Commitments	118,768,911
to companies subject to control of parent companies	2,744,188
other commitments	116,024,723
Guarantees	160,978,135
Contingent liabilities	-

The table below provides details on existing commitments and guarantees at 31 December 2023:

	31/12/2023	31/12/2022
- to associates	7,600,000	8,000,000
- to other companies	126,313,672	101,936,454
Total sureties	133,913,672	109,936,454
- to other companies	27,064,463	62,646,874
Total other personal guarantees	27,064,463	62,646,874
- commitments entered into with companies subject to control of parent companies	2,744,188	198,506
- other commitments	116,024,723	3,930,352
Total commitments entered into by the Company	118,768,911	4,128,858
Total	279,747,046	176,712,186

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 2023, the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel entered into a forward purchase agreement for raw materials, with final maturity in the early months of 2025, for a value of around 113.5 million Euros. 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 2.5 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 sexies, of Legislative Decree 127/91.

Information on the fair value of financial instruments

Upon the disbursement of tranche A, equal to 700 million Euros, of the new pool loan obtained on 24 May 2022, bearing interest at a variable rate indexed to the 6-month Euribor and maturing on 24 May 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 interest rate risk hedging derivative contracts in Marcegaglia Steel spa's portfolio 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, decreasing over time in line with the amortisation of the loan.

It should be noted that in consideration of the trend towards the end of 2023 in the interest rate curve expected for the year 2024, in early January 2024 the parent company Marcegaglia Steel entered into two new IRS Plain Vanilla contracts to hedge 50% of the residual debt of tranche B, based on the May 2022 pool loan, disbursed in May 2023, for 200 million Euros.

These new contracts, dated 12/01/2024, are both effective as of 29/12/2023, the final settlement date of the tranche B repayment plan. As at 31/12/23, these derivatives do not have their own fair value since they are derivatives dated 2024, but the effects for the days attributable to 2023 of the spreads being accrued have been recognised in provisions in the financial statements, and will be settled at the end of June 2024 in perfect consistency with the tranche B repayment plan mentioned previously.

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 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, were paid off in full in the early days of February 2023. Also with regard to interest rate swaps, the hedging derivative of the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel spa (IRS Plain Vanilla) taken out in the year 2019, did not change in the course of 2023 other than the contractual payment of the established periodic spreads and a slight deterioration of the fair value, considering the positive

spreads collected during the year.

On 7 February 2022, the companies Marcegaglia Carbon Steel and Marcegaglia Specialties obtained two small loans for 3.60 million Euros and 6.93 million Euros, both maturing on 7 February 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.

The assumed interest rate curve trend for years after 2023 kept the fair value largely positive for all of these derivatives, as shown in the relative changes in the tables below, even though the decrease in the interest rate curve and the collection of positive spreads by the various group companies indicated above in the year 2023 led to a decrease in the relative fair value.

The subsidiaries Marcegaglia Ravenna spa and Marcegaglia Gazoldo Inox entered into lease back agreements at the end of 2022 and in March 2023, respectively, relating, for Marcegaglia Ravenna, to a two-cage rolling mill and a cogenerator for the production of electricity based on gas combustion, both of which began operating in 2022, while for Marcegaglia Gazoldo Inox the lease back agreement related to a similar cogenerator for the production of electricity also from gas but with a lower power output than the previous one, which came into operation in the early months of the year 2023.

These lease back agreements became effective in all three cases on 2 May 2023 with the transfer at construction value of the assets highlighted above to the leasing company and as of that date the relative 6-year amortisation plan began (final maturity date of 01/05/2029 for final redemption).

Both of these companies, with a view to mitigating the risk arising from interest

rate volatility, in consideration of the fact that the above-mentioned lease back agreements are governed by a rate indexed to the Euribor, in consideration of the similar considerations made by the parent company as a result of the flattening/descent of the interest rate curve expected for 2024 and the following years, entered into interest rate swap contracts in December 2023 for a notional amount of approximately 42.8% of the residual principal debt as at 31/12/2023 with the same amortisation plan as the underlying leases.

The hedging transactions of the lease back agreements described above, finalised through these IRS contracts, therefore have conditions that are absolutely identical to the hedged item, also as concerns the nominal amount subject to amortisation (initially equal to 42.8% of the sum of the nominal value of the outstanding leases) and the duration, with maturity expected at the end of April 2029, so the provisions of OIC 32 on hedging transactions were respected.

As a result of the conclusion of these contracts at the end of 2023, the fair value as at 31/12/23 was slightly negative, largely attributable to the value of the implicit fees inherent in the instrument applied by the bank; this value was recorded under provisions for risks in the item "Financial derivatives reported as liabilities".

The tables below show the relevant accounting movements.

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 2023, 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.

As usual, the company Marcegaglia Steel spa also holds currency derivatives in its portfolio at 31 December 2023. 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.

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		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		
B III 4) Financial Fixed Assets - Financial derivatives reported as assets								
Marcegaglia Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	27,589,972		666,105			20,827,499		7,428,578
Marcegaglia Carbon Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	649,099		5,048			373,837		280,310
Marcegaglia Specialties - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	667,081		9,718			364,041		312,758
B III 4) Financial Fixed Assets - Financial derivatives reported as assets Total	28,906,152	-	680,871	-	-	21,565,377	-	8,021,646
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	29,110		427,377		29,110			427,377
Marcegaglia Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	11,404,786		118,572			439,295		11,084,063
Marcegaglia Carbon Steel - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	193,029			71,003	10	3,706		260,316
Marcegaglia Specialties - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	76,671			136,682	18			213,335
Marcegaglia RU - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	308,991	-65,349			264,255		20,613	-
Marcegaglia Poland - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	-							-
C III 5) Financial assets not held as fixed assets – Financial derivatives reported as assets Total	14,515,732	-65,349	545,949	207,685	2,796,538	443,001	20,613	11,985,091
Total derivatives reported as assets	43,421,884	-65,349	1,226,820	207,685	2,796,538	22,008,378	20,613	20,006,737

Financial derivatives reported as liabilities - provisions for risks and charges

	Opening balance	Changes exch. diff.	DECREASES		INCREASES		Minority reserve	Changes in exchange differences	Final balance
			Item D) 18 d) Revaluation of derivative financial instruments	Item D) 19 d) Write-down of derivative financial instruments	Group reserve	Minority reserve			
Marcegaglia Steel - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32									
Marcegaglia Steel - non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	14,086,109		9,300,006	13,187,224					17,973,327
Marcegaglia Ravenna - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	-			68,086	91,006	4,830			163,922
Marcegaglia Gazoldo Inox - rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	-			19,383	25,907	1,375			46,665
Marcegaglia Poland - non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	150,107	11,806	154,694					-7,219	-
B) Provisions for risks and charges - Financial derivatives reported as liabilities - Total	36,641,533	11,806	31,860,017	23,307,676	116,913	6,205	-7,219	28,216,897	

Changes in reserve for hedges

	Opening balance	Increases	Decreases	Final balance		
	group portion	minority interests	group portion	minority interests	group portion	minority interests
Marcegaglia Steel	31,917,526		5,104,030	21,266,794	15,754,762	-
Marcegaglia Carbon Steel	656,518		73,569	306,539	423,548	-
Marcegaglia Specialties	609,105		54,566	227,360	436,311	-
Marcegaglia Ravenna	-			91,006	4,830	-91,006
Marcegaglia Gazoldo Inox	-			25,907	1,375	-25,907
Total	33,183,149	-	5,232,165	-	21,917,606	6,205
					16,497,708	-6,205

Impact on income statement

Company	Type of financial derivative	Description	Amount
Marcegaglia Steel	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	784,677
Marcegaglia Steel	non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	9,300,006
Marcegaglia Steel	non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	Realised income from commodity derivatives	1,166,180
Marcegaglia Steel	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	22,832,694
Marcegaglia Carbon Steel	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	5,048
Marcegaglia Specialties	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	9,718
Marcegaglia Poland	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	154,694
Total item D) 18d - Revaluations of financial derivatives			34,253,017
Marcegaglia Steel	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	10,062,093
Marcegaglia Steel	non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	realised expenses from commodity derivatives	30,903,672
Marcegaglia Steel	non-hedging commodity derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	15,690,369
Marcegaglia Carbon Steel	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	10
Marcegaglia Specialties	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	18
Marcegaglia Ravenna	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	68,086
Marcegaglia Gazoldo Inox	rate hedging derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	19,383
Marcegaglia RU	non-hedging currency derivatives pursuant to OIC No. 32	MTM adjustment of derivatives in portfolio	264,255
Total item D) 19d – Write-downs of financial derivatives			57,007,886

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	18,512,641 566,400,000	EUR	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	24/05/28	7,428,578	11,084,063	
USD forward purchase and sale contracts	Marcegaglia Steel	-9,605,606 586,894,330	USD	not for hedging pursuant to OIC 32	various maturities (in any case by the end of 2024)		427,377	10,032,983
Commodity (gas) swaps	Marcegaglia Steel	-17,973,327		not for hedging pursuant to OIC 32	various maturity dates in 2024, except for one contract maturing in the year 2027		-	17,973,327
Interest rate swaps on 2019 loan	Marcegaglia Carbon Steel	267,332 4,480,000	EUR	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	18/11/2027	117,839	149,493	
Interest rate swaps on 2022 loan	Marcegaglia Carbon Steel	273,294 3,600,000	EUR	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	07/02/2030	162,471	110,823	
Interest rate swaps on 2022 loan	Marcegaglia Specialties	526,093 6,930,000	EUR	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	07/02/2030	312,758	213,335	
Interest rate swaps on 2023 lease-back	Marcegaglia Ravenna	-163,922 15,568,061	USD	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	30/04/2029			163,922
Interest rate swaps on 2023 lease-back	Marcegaglia Gazoldo Inox	-46,665 4,431,939	EUR	hedging (notional amortisation correlated to the amortisation plan of the underlying liability)	30/04/2029			46,665
Total		-8,210,160				8,021,646	11,985,091	28,216,897

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	791,369	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	22,912	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Casalmaggiore	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplem.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-AL	4,755	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Dusino S. Michele	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplem.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-BG	7,041	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Boltiere	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplem.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	58,987	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplem.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	35,651	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplem.
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-AL	39,552	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	48,335	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	42,039	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	19,641	Exemption of gas excise duties	Boltiere	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-CR	37,807	Exemption of gas excise duties	Casalmaggiore	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Carbon Steel	Customs and Monopolies Agency-MN	6,479	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Total		1,114,568			
Marcegaglia Specialties	Customs and Monopolies Agency-MN	43,529	Exemption from excise duties on electricity	Volta Mantovana	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Marcegaglia Specialties	Customs and Monopolies Agency-MN	12,867	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		56,396			
Marcegaglia Plates	Customs and Monopolies Agency-UD	28,491	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	144,340	Exemption of gas excise duties	S. Giorgio di Nogaro	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Total		172,831			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	238,056	Incentive tariff for power production from renewable sources	Ravenna	MD 19/02/17-MD 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Customs and Monopolies Agency-RA	831,231	Exemption of gas excise duties	Ravenna	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Marcegaglia Ravenna	European Community	189,860	Balance project contribution New Tech 4 Steel	Ravenna	NewTech4Steel RFCS-02-2017
Marcegaglia Ravenna	MCC-IFITALIA	386,889	Master Model project contribution	Ravenna	Ind.Subst.-FRI DM 18/10/2017
Total		1,646,036			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Customs and Monopolies Agency-MN	139,403	Exemption of gas excise duties	Gazoldo degli Ippoliti	L.D. 504/95 Art. 21 para. 13
Total		139,403			
Marcegaglia Buildtech	Customs and Monopolies Agency-AL	12,803	Reimbursement of excise duties on diesel fuel for vehicles not registered	Pozzolo Formigaro	L.D. 504/95 point 9 as subseq. amended and supplemented
Marcegaglia Buildtech	Customs and Monopolies Agency-AL	7,095	Exemption from excise duties on electricity	Pozzolo Formigaro	L.D. 504/95 Art. 52 para. 2 lett. e
Total		19,898			
Consolidated total (Steel)		3,149,132			

The companies detailed above received in FY 2023 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

There were no significant subsequent events.

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, 30 April 2024

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	2,444,193	125,196	-	-	-	-	-	2,569,389
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation	(2,351,536)	(121,003)	(69,084)	-	-	(477)	-	(2,542,100)
Total	92,657	4,193	(69,084)	-	-	-	(477)	-	27,289
Industrial patent rights and intellectual property rights	Original cost	7,438,739	38,343	887,805	-	525,343	100	-	8,890,330
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(5,381,450)	(37,292)	(1,375,603)	-	73,980	(84)	-	(6,720,449)
Total	2,057,289	1,051	(487,798)	-	599,323	16	-	-	2,169,881
Concessions, licences, trademarks and similar rights	Original cost	201,216,113	14,708	2,522	(131,617)	(20,780)	2	369,157	201,450,105
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(144,233,428)	(12,339)	(20,131,176)	122,098	20,780	(633)	(329,966)	(164,564,664)
Total	56,982,685	2,369	(20,128,654)	(9,519)	-	-	(631)	39,191	36,885,441
Goodwill	Original cost	42,978,501	-	-	-	-	-	319,988	43,298,489
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(14,237,052)	-	-	-	-	-	-	(14,237,052)
	Ordinary accum. depreciation.	(20,326,550)	-	(2,499,907)	-	-	-	(95,997)	(22,922,454)
Total	8,414,899	-	(2,499,907)	-	-	-	-	223,991	6,138,983
Fixed assets in progress	Original cost	569,985	(22,746)	1,962,809	-	(554,415)	18,774	-	1,974,407
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	569,985	(22,746)	1,962,809	-	(554,415)	18,774	-	1,974,407
Advance paym. on intang. fixed assets	Original cost	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Other	Original cost	3,752,073	(10,106)	496,155	(183,016)	186,740	(7,175)	-	4,234,671
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ordinary accum. depreciation.	(2,282,858)	8,144	(881,319)	183,016	(94,760)	6,021	-	(3,061,756)
Total	1,469,215	(1,962)	(385,164)	-	91,980	(1,154)	-	-	1,172,915
intangible fixed assets	Original cost	258,399,604	145,395	3,349,291	(314,633)	136,888	11,701	689,145	262,417,391
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(14,237,052)	-	-	-	-	-	-	(14,237,052)
	Ordinary accum. depreciation.	(174,575,822)	(162,490)	(24,957,089)	305,114	-	4,827	(425,963)	(199,811,423)
Total	69,586,730	(17,095)	(21,607,798)	(9,519)	136,888	16,528	263,182	48,368,916	

The change in the scope of consolidation refers to the line-by-line consolidation of the company SIA Marcegaglia Baltics as of May of the current year.

For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries consolidated using the line-by-line method" of the Notes.

The companies Marcegaglia Ravenna, Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia Gazoldo Inox and Marcegaglia Do Brasil reclassified a total of 136,888 Euros from property, plant and equipment to intangible assets.

Annex 1b - STATEMENT OF CHANGES IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

		Opening balance	Changes Exchange Diff.	Increases	Decreases	Reclassifications	Changes in exchange differences	Change in scope of consolidation	Closing balance
Land and buildings	Original cost	865,588,953	5,370,107	15,568,022	(34,644)	2,453,127	71,275	54,407,927	943,424,767
	Write-backs	6,779,025	336,291	-	(57,485)	-	50,231	59,048,736	66,156,798
	Write-downs	(4,639,340)	-	-	935	-	-	-	(4,638,405)
	Ordinary accum. depreciation	(233,808,965)	(3,212,453)	(30,089,886)	28,676	-	(268,720)	(34,072,353)	(301,423,701)
Total	633,919,673	2,493,945	(14,521,864)	(62,518)		2,453,127	(147,214)	79,384,310	703,519,459
Plant and machinery	Original cost	1,555,420,954	9,193,033	84,088,610	(3,603,147)	24,855,240	1,225,030	259,550,739	1,930,730,459
	Write-backs	144,797,722	376,575	-	(86,803)	-	(114,031)	5,316,646	150,290,109
	Write-downs	(46,791)	8,316	-	16,986	-	14	-	(21,475)
	Ordinary accum. depreciation	(963,481,147)	(8,389,491)	(123,681,448)	3,181,106	865,953	(1,578,082)	(208,644,212)	(1,301,727,321)
Total	736,690,738	1,188,433	(39,592,838)	(491,858)		25,721,193	(467,069)	56,223,173	779,271,772
Industrial and commercial equipment	Original cost	129,784,803	(155,690)	23,872,207	(6,344,392)	471,057	3,413	16,678,522	164,309,920
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(42,353)	1,156	(155,366)	-	-	-	-	(196,563)
	Ordinary accum. depreciation	(82,058,490)	119,923	(11,196,441)	3,635,186	(48,365)	2,639	(8,295,340)	(97,840,888)
Total	47,683,960	(34,611)	12,520,400	(2,709,206)		422,692	6,052	8,383,182	66,272,469
Other assets	Original cost	29,530,543	675,739	1,651,003	(524,376)	152,964	(24,305)	2,435,336	33,896,904
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(100,800)	8,636	-	-	-	-	-	(92,164)
	Ordinary accum. depreciation	(23,004,061)	(593,469)	(2,323,956)	494,102	48,365	(13,457)	(2,065,299)	(27,457,775)
Total	6,425,682	90,906	(672,953)	(30,274)		201,329	(37,762)	370,037	6,346,965
Fixed assets in progress	Original cost	44,303,518	(3,386)	19,718,597	(2,446,707)	(28,935,229)	82,559	3,862,931	36,582,283
	Write-backs	-	-	-	-	-	-	-	-
	Write-downs	(2,872,647)	10,740	-	1,001,769	-	-	-	(1,860,138)
	Total	41,430,871	7,354	19,718,597	(1,444,938)	(28,935,229)	82,559	3,862,931	34,722,145
Advance payments	Original cost	30,752,341	33,360	13,065,071	(24,532,983)	-	(151,313)	6,554	19,173,030
	Write-backs	-	-	0	0	-	0	-	0
	Write-downs	-	-	0	0	-	0	-	0
	Total	30,752,341	33,360	13,065,071	(24,532,983)		(151,313)	6,554	19,173,030
ii - Property plant and equip.	Original cost	2,655,381,112	15,113,163	157,963,510	(37,486,249)	(1,002,841)	1,206,659	336,942,009	3,128,117,363
	Write-backs	151,576,747	712,866	-	(144,288)	-	(63,800)	64,365,382	216,446,907
	Write-downs	(7,701,931)	28,848	(155,366)	1,019,690	-	14	-	(6,808,745)
	Ordinary accum. depreciation	(1,302,352,663)	(12,075,490)	(167,291,731)	7,339,070	865,953	(1,857,620)	(253,077,204)	(1,728,449,685)
Total	1,496,903,265	3,779,387	(9,483,587)	(29,271,777)		(136,888)	(714,747)	148,230,187	1,609,305,840

The companies Marcegaglia Ravenna, Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia Gazoldo Inox and Marcegaglia Do Brasil reclassified a total of 136,888 Euros from property, plant and equipment to intangible assets.

The change in the scope of consolidation refers to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Stainless Sheffield, Marcegaglia Stainless Richburg and Fagersta, acquired in the early days of the current year, and SIA Marcegaglia Baltics, acquired at the end of April of the current year.

For further details on this transaction, see the paragraph "Subsidiaries consolidated using the line-by-line method" of the Notes.

The increases in plant and machinery are mainly due to Marcegaglia Carbon Steel (29.1 million Euros) and Marcegaglia Ravenna (14.7 million Euros).

Annex 1c - STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL FIXED ASSETS

		Opening balance	Opening exch. diff.	Acquisitions	Capital increases/ deposits in capital account	Increases	Decreases	Change in scope of consolidation	Changes in exchange differences	Closing balance
1) Equity investments										
Equity investments in subsidiaries measured at cost	Original cost	8,694,481	(10,219)	2,568,329	0	0	0	7,470,387	6,221	18,729,199
	Write-down provision	(3,882,156)	0	0	0	0	0	(8,080,347)	0	(11,962,503)
	Revaluation reserve	1,718,804	0	0	0	4,140,182	0	0	0	5,858,986
Equity investments in subsidiaries	Total	6,531,129	(10,219)	2,568,329	0	4,140,182	0	(609,960)	6,221	12,625,682
Equity investments in associates measured at cost	Original cost	20,989,190	0	0	0	0	0	0	0	20,989,190
	Write-down provision	(9,826,857)	0	0	0	0	0	0	0	(9,826,857)
	Revaluation reserve	193,905	0	0	0	0	0	0	0	193,905
Equity investments in associates	Total	11,356,238	0	0	0	0	0	0	0	11,356,238
Equity investments in other companies	Original cost	13,831,262	(48,872)	0	7,393,262	0	(105,141)	2,078	(12,549)	21,060,040
	Write-down provision	(661,117)	0	0	0	0	0	0	0	(661,117)
	Revaluation reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity investments in other companies - write-down	Total	13,170,145	(48,872)	0	7,393,262	0	(105,141)	2,078	(12,549)	20,398,923
total	Original cost	43,514,933	(59,091)	2,568,329	7,393,262	0	(105,141)	7,472,465	(6,328)	60,778,429
	Write-down provision	(14,370,130)	0	0	0	0	0	(8,080,347)	0	(22,450,477)
	Revaluation reserve	1,912,709	0	0	0	4,140,182	0	0	0	6,052,891
Total equity invest.	Total	31,057,512	(59,091)	2,568,329	7,393,262	4,140,182	(105,141)	(607,882)	(6,328)	44,380,843

		Opening balance	Opening exch. diff.	Acquisitions	Capital increases/ deposits in capital account	Increases	Decreases	Change in scope of consolidation	Changes in exchange differences	Closing balance
2) Receivables included in financial fixed assets										
from non-consolidated subsidiaries BEYOND	Gross value Write-down provision	0 0	0 0	0 0	0 0	160,632 0	0 0	0 0	0 0	160,632 0
from non-consolidated subsidiaries	Total	0	0	0	0	160,632	0	0	0	160,632
from others WITHIN	Gross value Write-down provision	15,393 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	15,393 0
from others BEYOND	Gross value Write-down provision	2,535,784 0	20,649 0	0 0	0 0	206,428 0	(19,523) 0	0 0	363 0	2,743,701 0
from others	Total	2,551,177	20,649	0	0	206,428	(19,523)	0	363	2,759,094
total	Gross value Write-down provision	2,551,177 0	20,649 0	0 0	0 0	367,060 0	(19,523) 0	0 0	363 0	2,919,726 0
Total receivables included in financial fixed assets	Total	2,551,177	20,649	0	0	367,060	(19,523)	0	363	2,919,726
3) Other securities										
4) Financial derivatives reported as assets										
Total financial fixed assets										
		62,514,841	(38,442)	2,568,329	7,393,262	5,188,113 (21,690,041)	(607,882)	(5,965)	55,322,215	

The change in the scope of consolidation with regard to the item "Equity investments in subsidiaries measured at cost" refers for 1,272,827 Euros to the companies MEA Poland Real Estate and Severstal Distribution Ukraine, subsidiaries of the investee SIA Marcegaglia Baltics consolidated on a line-by-line basis as of May as it was acquired during the year from the Russian steel group Severstal.

The change in the scope of consolidation in respect of the item "Equity investments in subsidiaries measured at cost" also refers to the line-by-line consolidation of Marcegaglia Stainless Sheffield, Marcegaglia Stainless Richburg and Fagersta, the main companies in the Outokumpu stainless steel long products division, acquired on 3 January 2023. This change is attributable to the ancillary costs for the acquisition of the equity investments accounted for at the end of 2022 and therefore recognised in the opening balances.

For further details, please refer to the paragraph in the Notes to the Financial Statements entitled "Direct or indirect subsidiaries measured at cost".

The acquisitions of the item "Equity investments in subsidiaries measured at cost" refer to the purchase towards the end of 2023 by the subsidiary Marcegaglia Carbon Steel of the entire share capital of Tubicomm srl. For further details, please refer to the paragraph in the Notes to the Financial Statements entitled "Direct or indirect subsidiaries measured at cost".

The capital increases/capital contributions/subscriptions under the item "Equity investments in other companies" refer:

- for 693,610 Euros (corresponding to 750,000 dollars), to the payment of the subsidiary Marcegaglia USA to a private equity fund in order to optimise the use of liquidity;
- for 5,000,000 Euros, to the payment for future share capital increase of the parent company Marcegaglia Steel spa in the company H2 Green Steel B;
- for 413,115 Euros, to the payment for future share capital increase of the subsidiary Marcegaglia Ravenna in favour of Metal Interconnector spa;
- for 1,286,537 Euros, to the payment 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.

Annex 2 - STATEMENT OF CHANGES IN PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES AND SEVERANCE PAY PROVISION

	Opening balance	Changes Exchange Diff.	Provisions	Utilisation	Changes in exchange differ- ences	Change in scope of consolidation	Closing amount
For post-retirement benefits and similar obligations	4,660,249	(2,108)	455,331	(324,360)	(1,576)	-	4,787,536
1) for post-retirement benefits and sim. obligations	4,660,249	(2,108)	455,331	(324,360)	(1,576)	-	4,787,536
For taxes, including deferred taxes	22,632,775	(172,614)	4,402,968	(14,551,829)	794	17,434,125	29,746,219
2) for taxes, including deferred taxes	22,632,775	(172,614)	4,402,968	(14,551,829)	794	17,434,125	29,746,219
Financial derivatives reported as liabilities	36,641,533	11,806	23,430,795	(31,860,018)	(7,219)	-	28,216,897
3) financial derivatives reported as liabilities	36,641,533	11,806	23,430,795	(31,860,018)	(7,219)	-	28,216,897
Other	4,848,012	96,571	28,312,075	(1,029,820)	63,681	14,054,519	46,345,038
4) other	4,848,012	96,571	28,312,075	(1,029,820)	63,681	14,054,519	46,345,038
Consolidation provision for future risks and charges	2,426,600	-	3,500,000	-	-	-	5,926,600
5) from consolidation for future risks and charges	2,426,600	-	3,500,000	-	-	-	5,926,600
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES	71,209,169	(66,345)	56,601,169	(47,766,027)	55,680	31,488,644	115,022,290
	Opening balance	Opening Exchange Diff.	Provisions	Utilisation	Changes in exchange differ- ences	Change in scope of consolidation	Closing amount
C) EMPLOYEE SEVERANCE PAY	13,159,399	79,955	11,489,478	(12,329,327)	(10,619)	886,488	13,275,374

Provisions for deferred taxes for the year 2023 mainly refer to the effects deriving from the recognition of valuation exchange gains on balance sheet items as of 31 December 2023 and the recognition of leasing transactions in the consolidated financial statements in accordance with IAS 17, as well as other effects of timing misalignment for tax purposes of various other positive income components.

Utilisations of deferred taxes mainly refer to the 2023 reversal of deferred taxes accrued in the previous year substantially on the recognition of exchange gains from the valuation of balance sheet items as at 31/12/2022 and the reduction of deferred taxes relating to the decrease in the derivatives reserve in 2023 as a result of the update in the fair value of IRSs held in the portfolio by the parent company Marcegaglia Steel.

Amongst the 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 2023, the utilisation of the provision in connection with the higher depreciation amount in the financial statements than depreciation for tax purposes, was approximately 920,000 Euros.

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.

Provisions for other risks refer for 25.6 million Euros to a customs dispute relating to anti-dumping duties on imports of steel products from the Far East in the years 2020-2021-2022. Discussions are currently underway with the Customs Authority to assess the consistency of the dispute. For reasons of prudence, the administrative body of the subsidiary Marcegaglia Specialties involved in this dispute decided to proceed with the creation of a specific provision for risks.

With reference to the consolidation reserve for future risks and charges, it should be noted that it derives in its entirety from the subsidiary Marcegaglia Specialties and relates to the establishment in 2022 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. This provision was adjusted in the current year.

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

mazars

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 2023, 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 2023, 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

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



mazars

non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

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

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

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

Verona, 3 maggio 2024

Mazars Italia S.p.A.


Alfonso Iorio
Socio

MARCEGAGLIA STEEL SPA
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

ATTIVO valori in Euro		al 31/12/2023	al 31/12/2022
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	27.289	92.657
2	Costi di sviluppo	-	-
3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.169.881	2.057.289
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	36.885.441	56.982.685
5	Avviamento	6.138.983	8.414.899
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.974.407	569.985
7	Altre	1.172.915	1.469.215
	Totale Immobilizzazioni immateriali (B-I)	48.368.916	69.586.730
II	<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
1	Terreni e fabbricati	703.519.459	633.919.673
2	Impianti e macchinari	779.271.772	736.690.738
3	Attrezzature industriali e commerciali	66.272.469	47.683.960
4	Altri beni	6.346.965	6.425.682
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	53.895.175	72.183.212
	Totale Immobilizzazioni materiali (B-II)	1.609.305.840	1.496.903.265
III	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	12.625.682	6.531.129
b)	imprese collegate	11.356.238	11.356.238
d-bis)	altre imprese	20.398.923	13.170.145
		44.380.843	31.057.512
2	Crediti		
b)	verso imprese controllate	160.632	-
- esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
d-bis)	verso altri		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		2.743.701	2.535.784
- esigibili entro l'esercizio successivo		15.393	15.393
		2.759.094	2.551.177
		2.919.726	2.551.177
3	Altri titoli	-	-
4	Strumenti finanziari derivati attivi	8.021.646	28.906.152
	Totale Immobilizzazioni finanziarie (B-III)	55.322.215	62.514.841
	Totale Immobilizzazioni B	1.712.996.971	1.629.004.836
C	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	<i>Rimanenze</i>		
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.263.860.213	1.168.231.196
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	416.866.622	350.138.527
3	Lavori in corso su ordinazione	2.873.970	2.378.424
4	Prodotti finiti e merci	570.916.639	536.383.944
5	Accconti	22.298.131	11.686.324
	Totale rimanenze (C-I)	2.276.815.575	2.068.818.415
II	<i>Crediti</i>		
1	Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		389.528.243	442.677.531
- esigibili oltre l'esercizio successivo		949.000	1.087.000
		390.477.243	443.764.531
2	Verso imprese controllate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		1.044.234	1.032.790
		1.044.234	1.032.790
3	Verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		60.358.988	48.257.709
		60.358.988	48.257.709
4	Verso imprese controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		159.127.308	119.931.506
		159.127.308	119.931.506
5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		56.096.391	56.940.798
		56.096.391	56.940.798
5-bis	Crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo		52.792.993	54.293.977
- esigibili oltre l'esercizio successivo		12.291.340	11.405.261
		65.084.333	65.699.238
5-ter	Imposte anticipate		
		58.525.053	48.776.740
5-quarter	Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo		75.160.872	89.781.017
- esigibili oltre l'esercizio successivo		58.942	2.776
		75.219.814	89.783.793
	Totale crediti (C-II)	865.933.364	874.187.105
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4	Altre partecipazioni	-	-
5	Strumenti finanziari derivati attivi	11.985.091	14.515.732
6	Altri titoli	1.022	1.858.054
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (C-III)	11.986.113	16.373.786
IV	<i>Disponibilità liquide</i>		
1	Depositi bancari e postali	694.197.285	808.261.233
2	Assegni	250.632	556.244
3	Denaro e valori in cassa	60.410	57.312
	Totale disponibilità liquide (C-IV)	694.508.327	808.874.789
D	RATEI E RISCONTI		
	Ratei e risconti attivi	6.556.594	6.900.495
	Totale Ratei e Risconti D	6.556.594	6.900.495
	TOTALE ATTIVO	5.573.971.755	5.409.334.237

PASSIVO valori in Euro

		al 31/12/2023	al 31/12/2022
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	29.898.561	13.638.216
VI	Altre riserve, distintamente indicate		
-	- Riserva straordinaria	19.856.849	2.458.913
-	- Riserva di consolidamento	992.629.907	505.925.855
-	- 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	(4.505.515)	(20.465.237)
Varie altre riserve:			
	Differenza di arrotondamento all'unità di Euro	-	-
	Totale altre riserve (VI)	1.007.981.241	488.127.244
VII	Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi	16.497.708	33.183.149
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	190.662.681	401.763.546
	Totale patrimonio netto per il Gruppo	2.070.147.695	1.761.819.659
Capitale e riserve di terzi		54.487.678	40.835.601
Utile (perdita) terzi		119.703	9.779.988
	Totale patrimonio netto di terzi	54.607.381	50.615.589
Totale Patrimonio Netto Consolidato A		2.124.755.076	1.812.435.248
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	4.787.536	4.660.249
2	Per imposte, anche differite	29.746.219	22.632.775
3	Strumenti finanziari derivati passivi	28.216.897	36.641.533
4	Altri	46.345.038	4.848.012
5	Di consolidamento per rischi e oneri futuri	5.926.600	2.426.600
	Totale Fondi per Rischi ed Oneri B	115.022.290	71.209.169
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato C	13.275.374	13.159.399
D	DEBITI		
3	Debiti verso soci per finanziamenti		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	7.162.400	9.962.400
		7.162.400	9.962.400
4	Debiti verso banche		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	191.255.064	358.402.687
-	- esigibili oltre l'esercizio successivo	670.579.482	631.786.726
		861.834.546	990.189.413
5	Debiti verso altri finanziatori		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	8.602.116	214.913
-	- esigibili oltre l'esercizio successivo	40.940.096	569.048
		49.542.212	783.961
6	Acconti		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.785.916	29.888.252
		4.785.916	29.888.252
7	Debiti verso fornitori		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.139.725.290	2.296.865.818
		2.139.725.290	2.296.865.818
9	Debiti verso imprese controllate		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	4.970.931	5.346.214
		4.970.931	5.346.214
10	Debiti verso imprese collegate		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	588.953	1.223.855
		588.953	1.223.855
11	Debiti verso imprese controllanti		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	14.699.391	41.448.341
		14.699.391	41.448.341
11bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.612.210	1.862.016
		1.612.210	1.862.016
12	Debiti tributari		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	41.229.231	41.133.501
-	- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.382.538	2.946.324
		46.611.769	44.079.825
13	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	14.506.472	13.281.524
		14.506.472	13.281.524
14	Altri debiti		
-	- esigibili entro l'esercizio successivo	152.157.978	61.109.148
-	- esigibili oltre l'esercizio successivo	129.480	42.707
		152.287.458	61.151.855
	Totali Debiti D	3.298.327.548	3.496.083.474
E	RATEI E RISCONTI		
	Ratei e risconti passivi	22.591.467	16.446.947
	Totale Ratei e Risconti E	22.591.467	16.446.947
	TOTALE PASSIVO	5.573.971.755	5.409.334.237

MARCEGAGLIA STEEL SPA
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEGLI ESERCIZI 2023

	valori in Euro	esercizio 2023	esercizio 2022
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.775.439,646	8.574.335,810	
2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(104.978,866)	162.864,870	
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione	516,746	396,890	
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	14.376,411	8.567,039	
5 Altri ricavi e proventi			
- contributi in c/esercizio	45.614,842	85.201,527	
- altri	87.738,755	20.917,774	
Totale altri ricavi e proventi (5)	133.353,597	106.119,301	
Totale Valore della Produzione A	7.818.707,534	8.852.283,910	
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.748.945,572	6.554.904,441	
7 Per servizi	1.049.480,520	1.198.450,382	
8 Per godimento di beni di terzi	15.682,704	12.198,523	
9 Per il personale			
a) salari e stipendi	244.243,724	195.560,629	
b) oneri sociali	67.351,646	61.848,514	
c) trattamento di fine rapporto	11.489,478	11.660,557	
d) trattamento di quiescenza e simili	3.030,875	6.997	
e) altri costi	6.996,896	6.008,551	
Totale Costi per il Personale (9)	333.112,619	275.085,248	
10 Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	24.957,089	25.073,723	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	167.291,731	145.122,604	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	155,366	42,005	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.354,302	1.967,080	
Totale Ammortamenti e Svalutazioni (10)	195.758,488	172.205,412	
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	50.113,328	61.939,782	
12 Accantonamento per rischi	1.329,027	696,481	
13 Altri accantonamenti	40	68,308	
14 Oneri diversi di gestione	36.002,120	21.818,699	
Totale Costi della Produzione B	7.430.424,418	8.297.367,276	
Differenza tra Valori e Costi della Produzione A - B	388.283,116	554.916,634	
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15 Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate	-	-	
- da imprese collegate	-	-	
- altri	-	-	
Totale proventi da partecipazioni (15)	-	-	
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	8.795	87.001	
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	12.000	6.000	
- da imprese collegate	-	7.475	
- da imprese controllanti	5.764,639	2.162,266	
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.050,289	2.851,569	
- da altri	27.861,026	20.526,692	
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	37.687,954	25.554,002	
Totale altri proventi finanziari (16)	37.696,749	25.641,013	
17 Interessi ed altri oneri finanziari:			
- verso imprese controllate	116.919	129.336	
- verso imprese controllanti	3.176.271	2.255.963	
- verso istituti di credito	71.207,566	42.299.780	
- verso imprese sottoposte al controllo della controllante	-	24.408	
- altri oneri finanziari	77.879,867	60.167,191	
Totale interessi ed altri oneri finanziari (17)	152.380,623	104.876,678	
17-bis Utili e perdite su cambi	(21.550,934)	102.388,120	
Totale Proventi e Oneri Finanziari C	(136.234,808)	23.152,455	
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18 Rivalutazioni			
di partecipazioni	4.140.182	-	
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	
di strumenti finanziari derivati	34.253.017	17.691.448	
Totale rivalutazioni (18)	38.393.199	17.691.448	
19 Svalutazioni			
di partecipazioni	3.500.000	5.376.648	
di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-	
di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	72.865	
di strumenti finanziari derivati	57.007.886	57.872.969	
Totale svalutazioni (19)	60.507.886	63.322.482	
Totale Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie D	(22.114,687)	(45.631,034)	

valori in Euro

		esercizio 2023	esercizio 2022
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE A-B+/-C+/-D			
	Risultato prima delle Imposte A-B+/-C+/-D	229.933.621	532.438.055
20	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	- imposte correnti	63.098.546	128.861.485
	- imposte relative ad esercizi precedenti	(976.913)	627.957
	- imposte differite e anticipate	(12.362.755)	5.863.403
	- proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale	10.607.641	14.458.324
	Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (20)	39.151.237	120.894.521
21	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	190.782.384	411.543.534
	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO CONTO ECONOMICO - TERZI	119.703	9.779.988
	UTILE (PERDITA) GRUPPO	190.662.681	401.763.546

MARCEGAGLIA STEEL SPA

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2023

valori in Euro

al 31/12/2023 al 31/12/2022

A FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE (METODO INDIRETTO)			
Utile (perdita) dell'esercizio		190.782.384	411.543.534
Imposte sul reddito		39.151.237	120.894.521
Interessi passivi/(attivi)		114.692.669	79.322.666
(Dividendi)		-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(4.462.503)	(4.394.511)
1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		340.163.787	607.366.210
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
- accantonamenti ai fondi		40.256.885	13.199.039
- ammortamenti delle immobilizzazioni		192.248.820	170.196.327
- svalutazioni per perdite durevoli di valore		155.366	42.005
- rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie		22.114.687	45.631.034
- altre rettifiche per elementi non monetari		(14.370.207)	(8.567.574)
Totali rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		240.405.551	220.500.831
2 Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		580.569.338	827.867.041
Variazioni del capitale circolante netto			
- decremento/(incremento) delle rimanenze		142.126.120	(26.913.240)
- decremento/(incremento) dei crediti verso clienti		138.506.354	144.235.426
- incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		(579.834.468)	(395.035.721)
- decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		(331.836)	(1.453.482)
- incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		(1.563.330)	7.208.949
- altre variazioni del capitale circolante netto		70.282.132	(310.083.484)
Totali variazioni del capitale circolante netto		(228.952.572)	(582.041.552)
3 Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto		349.754.309	245.825.489
Altre rettifiche			
- interessi incassati/(pagati)		(109.730.996)	(69.226.926)
- (imposte sul reddito pagate)		-	-
- dividendi incassati		-	-
- (utilizzo dei fondi)		(13.683.508)	(13.211.894)
- altri incassi/(pagamenti)		(29.737.490)	-
Totali altre rettifiche		(153.151.994)	(82.438.820)
Totali flusso finanziario della gestione reddituale A		196.602.315	163.386.669
B FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO			
Immobilizzazioni materiali			
- (investimenti)		(117.930.148)	(118.314.397)
- disinvestimenti		8.078.055	8.068.985
Immobilizzazioni immateriali			
- (investimenti)		(3.349.290)	(1.320.860)
- disinvestimenti		-	12.129
Immobilizzazioni finanziarie			
- (investimenti)		(10.328.651)	(18.341.120)
- disinvestimenti		124.664	23.301
Attività finanziarie non immobilizzate			
- (investimenti)		-	-
- disinvestimenti		1.865.931	331.396
(Acquisizione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		(58.482.457)	(15.315.354)
Cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		-	-
Totali flusso finanziario dell'attività d'investimento B		(180.021.896)	(144.855.920)
C FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
Mezzi di terzi			
- incremento/(decremento) debiti a breve verso banche		(46.080.492)	(13.805.341)
- accensione di finanziamenti		250.029.443	704.694.818
- (rimborso di finanziamenti)		(286.062.616)	(692.182.676)
Mezzi propri			
- aumento di capitale a pagamento		-	-
- (rimborso di capitale a pagamento)		-	-
- cessione/(acquisto) di azioni proprie		-	-
- (dividendi ed acconti su dividendi pagati)		(50.120.223)	(108.500)
Totali flusso finanziario dell'attività di finanziamento C		(132.233.888)	(1.401.699)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A ± B ± C		(115.653.469)	17.129.050
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		1.287.007	(2.360.803)
Disponibilità liquide a inizio esercizio			
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 ad inizio esercizio		808.874.789	794.106.542
Di cui non liberamente utilizzabili		55.097.688	47.144.804
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali		694.197.285	808.261.233
Assegni		250.632	556.244
Denaro e valori in cassa		60.410	57.312
Totale disponibilità liquide a fine esercizio		694.508.327	808.874.789
Di cui non liberamente utilizzabili		37.730.551	55.097.688

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di formazione e struttura del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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" e 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 2023, 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 2023 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 inherenti 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 2023, 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	100	%	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 Nizegorodskaja 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
Marcegaglia Stainless Sheffield Ltd PO Box 161 Europa Link Sheffield S9 1TZ - (UK)	14.750.000 GBP	100%		
Fagersta Stainless Aktiebolag Box 508, SE-737 25 Fagersta - Svezia	80.000.000 SEK	100%		Marcegaglia Specialties spa
Marcegaglia Stainless Richburg LLC 3043 Crenshaw Pkwy, Richburg SC 29729 (USA)	1.000 USD	100%		Marcegaglia USA Inc.
SIA Marcegaglia Baltics Starta iela 13, Riga, LV-1039	51.993.615 EUR	100%		Marcegaglia Carbon Steel spa

Rispetto all'anno precedente, si segnala:

- l'ingresso nell'area di consolidamento delle società Marcegaglia Stainless Sheffield, Fagersta Stainless e Marcegaglia Stainless Richburg acquisite in data 3 gennaio 2023 dal gruppo Outokumpu. Tali importanti e strategiche acquisizioni hanno permesso al gruppo Marcegaglia di rafforzarsi nel settore dei prodotti lunghi in acciaio inossidabile e contemporaneamente una parziale integrazione a monte del business grazie alla capacità produttiva dell'acciaieria di Sheffield;

- nel mese di aprile 2023, il gruppo Marcegaglia, attraverso la controllata Marcegaglia Carbon Steel ha perfezionato l'acquisto del 100% della società Sia Severstal Distribution (SSD), azienda lettone che il gruppo siderurgico russo Severstal possedeva a Riga. La società ha assunto la denominazione di Sia Marcegaglia Baltics, centro servizi per acciaio al carbonio ed è stata consolidata integralmente a far data da maggio 2023.

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. Taitatura Turcului 47, Judetul Clu-Napoca - Romania	RON 10.014.048		99,998%	Marcegaglia Buildtech srl
			0,002%	Marcegaglia Investments srl
Marcegaglia Perù sac Av. Paz Soldan no. 170, San Isidro - Lima - Perù	PEN 4.240.707		99%	Marcegaglia Buildtech srl
Tubicomm srl via Bresciani, 16 - Gazoldo degli Ippoliti, Mn	EUR 1.000.000		100%	Marcegaglia Carbon Steel spa
MEA Real Estate Poland Sp.z.o.o. Nowopogonska 1, Sosnowiec, PL - 41-200	PLN 25.500.000		100%	MEA Marcegaglia Baltics
Severstal Distribution OOO Prospekt Slobozhansky 20, Dnepr, UA	UAH 15.907.500		100%	MEA Marcegaglia Baltics

La controllata Marcegaglia Baltics, di cui al paragrafo precedente, detiene il completo controllo di due società: una società con sede in Polonia che svolge attività immobiliare e una società con sede in Ucraina attualmente inattiva.

Inoltre, il Gruppo, tramite la controllata Marcegaglia Carbon Steel, ha completato, con decorrenza dal 1° dicembre scorso, l'acquisizione della totalità del capitale di Tubicomm, piccola realtà attiva nella lavorazione per conto terzi di tubi per cilindri idraulici.

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 Cagnacco, 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 Buildtech srl
SM Tunis Acier Parc d'Activites Economiques - Bizerte, Tunisia	EUR 1.800.000		50%	Marcegaglia Carbon Steel spa

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

Moneta di conto

Per il consolidamento con il metodo integrale dei bilanci espressi in valuta estera è stato seguito il metodo del cambio corrente in quanto le partecipate estere cui tali bilanci si riferiscono sono sostanzialmente autonome dalla capogruppo. Secondo tale metodo, tutte le attività e passività, ad eccezione delle poste del patrimonio netto (convertite ai cambi storici di formazione), sono convertite al cambio in essere alla data di bilancio, mentre le voci di conto economico sono tradotte al cambio medio del periodo. Le differenze che si vengono così a determinare trovano allocazione in 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 31/12/23	Cambio medio anno 2023
Real brasiliano (BRL)	5,3618	5,4010
Peso Colombiano (COP)	4.267,5200	4.675,0000
Sterlina UK (GBP)	0,8691	0,8698
Peso Messicano (MXN)	18,7231	19,1830
Nuevo Sol Peruviano (RUB)	4,0818	4,0472
Zloty polacco (PLN)	4,3395	4,5420
Qatar Rial (QAR)	4,0222	3,9358
Romanian Leu (RON)	4,9756	4,9467
Rublo Russo (RUB)	100,2150	92,3975
Corona svedese (SEK)	11,0960	11,4788
Lira turca (TRY)	32,6531	25,7597
Dollaro USA (USD)	1,1050	1,0813

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 2023.

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 cessi 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 dallo IAS 17), 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 664 milioni di Euro ante fiscalità e 479 milioni di Euro al netto della relativa fiscalità IRES e IRAP.

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

Le rimanenze diverse dai beni fungibili risultano iscritte tra le rimanenze di semilavorati e prodotti finiti e sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il presumibile loro valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato.

All'interno della voce materie prime, sussidiarie e di consumo sono incluse anche rimanenze di materiali sussidiari e di consumo quali vernici, lubrificanti, combustibili, zinco ed in genere materiali vari. Tali giacenze sono iscritte in bilancio al minore tra il valore determinato applicando il criterio della media mobile ed il loro valore di sostituzione desunto dall'andamento del mercato.

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

Crediti

In generale i crediti (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 (31.12.2023.). 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.

LOIC 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 (31.12.2023.). 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 trasfe-

rimento 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 acquisto di beni mobili, il trasferimento dei rischi e benefici si verifica con la spedizione o consegna dei beni stessi;

- b) per i beni per i quali è richiesto l'atto pubblico (ad esempio, beni immobili) il trasferimento dei rischi e benefici coincide con la data della stipulazione del contratto di compravendita;

- c) nel caso della vendita a rate con riserva della proprietà, la rilevazione del costo avviene alla consegna, indipendentemente dal passaggio di proprietà, in quanto l'art. 1523 c.c. prevede che il compratore acquisti la proprietà della cosa con il pagamento dell'ultima rata di prezzo, ma assuma i rischi dal momento della consegna.

I costi relativi agli acquisti di servizi sono rilevati in base al principio della competenza.

petenza, vale a dire quando il servizio è stato ricevuto, cioè la prestazione è stata effettuata.

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

Dividendi

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

Imposte sul reddito

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

Le imposte differite sono determinate in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività secondo i criteri civilistici e quelli fiscali. Le imposte anticipate sono state iscritte nell'attivo del bilancio in quanto esiste una ragionevole certezza di realizzare in futuro utili in grado di riassorbire le predette differenze temporanee.

Informativa PILLAR 2 Bilancio 2023

Con efficacia dal 1/1/2024, il gruppo Marcegaglia Holding, quale Gruppo Multinazionale che supera la soglia di ricavi di Euro 750 milioni, per due dei quattro esercizi precedenti, rientra nel campo di applicazione delle imposte sul reddito previste dalla Direttiva 2022/2523 nel contesto della riforma fiscale internazionale del Global Anti-Base Erosion Model Rules (di seguito "Secondo Pilastro OCSE"), adottata in Italia dal Decreto legislativo 209/2023, intesa a garantire un livello di imposizione fiscale minimo globale per i gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su larga scala nell'Unione.

Il gruppo Marcegaglia, rientra pertanto quale Constituent Entity nell'ambito di applicazione delle Globe Rules (o Pillar 2). In base al paragrafo 2.A dell'Emendamento all'OIC 25, le disposizioni relative all'applicazione del modello del Secondo Pilastro pubblicato dall'OCSE, ivi incluse le relative eventuali imposte minime nazionali qualificate implementate mediante normative locali, non rilevano ai fini

della fiscalità differita. Dal momento che la norma non è efficace alla data di chiusura del bilancio, non sono state rilevate imposte correnti.

L'esposizione alle imposte sul reddito del secondo pilastro discende, con riguardo a tutte le imprese del Gruppo che sono localizzate in ogni singola giurisdizione, dal livello di imposizione effettiva che, per ognuna di tali giurisdizioni, dipende da vari fattori, anche tra loro interconnessi, quali principalmente il reddito ivi prodotto, il livello dell'aliquota nominale, le regole fiscali di determinazione della base imponibile, la previsione, la forma ed il godimento di incentivi o altri benefici fiscali.

Peraltro, considerata la novità e la complessità sottesa alla determinazione del livello di imposizione effettiva, la legislazione del secondo pilastro prevede, per i primi periodi di efficacia (c.d. regime transitorio valevole per i periodi che iniziano prima del 31/12/2026 e terminano non oltre il 30/6/2028), la possibilità di applicare un regime semplificato (c.d. safe harbour transitori da rendicontazione paese per paese) basato principalmente su informazioni contabili disponibili per ogni giurisdizione rilevante che, in caso di superamento di almeno uno di tre test, comporta la riduzione degli oneri di adempimento e l'azzeramento delle imposte da secondo pilastro.

Il Gruppo si sta organizzando e preparando agli adempimenti connessi alla legislazione del secondo pilastro, anche al fine di gestirne l'esposizione per i periodi successivi in cui la normativa sarà in vigore, tramite la predisposizione di adeguati sistemi e procedure volte a:

- identificare, localizzare e caratterizzare, anche nel continuo, ai fini della legislazione del secondo pilastro tutte le imprese del Gruppo (o le entità a controllo congiunto), e
- computare i test semplificati (c.d. safe harbour transitori da rendicontazione paese per paese) per ogni giurisdizione rilevante, al fine di godere dei relativi benefici in termini di riduzione degli oneri di adempimento e di azzeramento delle imposte da secondo pilastro, e
- effettuare i calcoli completi e di dettaglio delle grandezze rilevanti come richiesti dalla legislazione del secondo pilastro per le eventuali giurisdizioni che non dovessero superare nessuno dei suddetti test.

L'analisi è attualmente in corso.

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'opera-

zione 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 do Brasil Lda, Marcegaglia Messico 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	Variazione area di consolidamento	Ammortamenti	Svalutazioni	Valore di fine esercizio
Marcegaglia do Brasil Lda	38.194.797	32.522.511	5.672.286	-	-	2.001.984	-	3.670.302
Marcegaglia Mexico S. De R.L. De C.V.	448.533	179.413	269.120	-	-	44.853	-	224.267
Marcegaglia Palini e Bertoli spa	3.335.171	1.028.344	2.306.827	-	-	333.517	-	1.973.310
Totale avviamenti da processo di consolidamento	41.978.501	33.730.268	8.248.233	-	-	2.380.354	-	5.867.879
Avviamento per acquisizione di aziende derivante dal bilancio civilistico della controllata Marcegaglia Baltics	-	-	-	-	223.991	63.997	-	159.994
Avviamento per acquisizione di aziende derivante dal bilancio civilistico della controllata Marcegaglia Buildtech srl	1.000.000	833.334	166.666	-	-	55.556	-	111.110
Totale avviamenti da bilanci civilistici	1.000.000	833.334	166.666	-	223.991	119.553	-	271.104
Totale avviamenti	42.978.501	34.563.602	8.414.899	-	223.991	2.499.907	-	6.138.983

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; trafiletti e profilati in acciaio; coperture metalliche; ponteggi metallici; recinzioni; minerali; metalli comuni e loro leghe;

Nastri metallici; Cavi e fili metallici non elettrici; Strutture metalliche; Casseforti; Chincaglieria in metallo; Barriere (di sicurezza) in metallo per strade; Tubi d'acciaio; Nastri d'acciaio; Lamiere; Recinzioni metalliche; Cancelli in metallo; serrami metallici;

- Classe 37: costruzione di impianti e stabilimenti metallurgici e per la produzione di energia; Lavori di verniciatura;
- Classe 39: distribuzione di prodotti siderurgici; organizzazione di viaggi;
- Classe 42: 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. E’ stato verificato pertanto che la redditività prospettica del Gruppo è in grado di garantire il recupero del valore residuo al 31/12/23 del marchio stesso.

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

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

	Valore di iscrizione iniziale	Ammortamenti accumulati	Valore di inizio esercizio	Ammortamenti	Valore di fine esercizio
Marchio Marcegaglia	201.000.000	144.050.000	56.950.000	20.100.000	36.850.000
Totale	201.000.000	144.050.000	56.950.000	20.100.000	36.850.000

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 19.660); 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	2.569.388	(2.542.099)	27.289
Totale	2.569.388	(2.542.099)	27.289

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 Buildtech ha effettuato svalutazioni di attrezzature industriali e commerciali per circa 155.000 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 IAS 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.

Si segnala che in data 20/12/2022 la società Marcegaglia Ravenna spa ha sottoscritto due importanti contratti di lease back legati allo sviluppo sostenibile che hanno coinvolto un laminatoio a freddo dei coils reversibile a due stadi realizzato in conformità al modello Industria 4.0 e collaudato a dicembre 2022 ed un cogeneratore avviato già nell'estate 2022 che permette di soddisfare la domanda di consumo energetico degli impianti industriali. Analogamente, in data 06/03/2023 la società Marcegaglia Gazoldo Inox ha sottoscritto un contratto di lease back che ha coinvolto un cogeneratore avviato nel 2023. In entrambi i casi le controllate hanno ceduto con efficacia 02/05/2023 i beni alla società di leasing Alba Leasing spa che li ha contestualmente concessi in leasing.

Di seguito il prospetto delle operazioni di locazione finanziaria in essere al 31.12.2023:

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	65.672.552
Ammortamenti di competenza dell'esercizio	3.728.021
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	47.328.199
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	1.878.326

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	12.625.682	12.625.682
Partecipazioni in imprese collegate	11.356.238	11.356.238
Partecipazioni in altre imprese	20.398.923	20.398.923
Crediti verso imprese controllate	160.632	160.632
Crediti verso altri	2.759.094	2.759.094
Derivati immobilizzati	8.021.646	8.021.646
Totale Immobilizzazioni finanziarie	55.322.215	55.322.215

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	1.204.600.939	5.205.674	145.086.715			(50.765.764)	1.304.127.564
Fondo svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo	(36.369.743)	17.463	(4.105.945)	(16.492.244)	16.712.439	(29.321)	(40.267.351)
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.168.231.196	5.223.137	140.980.770	(16.492.244)	16.712.439	(50.795.085)	1.263.860.213
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati - valore lordo	355.479.678	340.441	41.900.018			23.449.767	421.169.904
Fondo svalutazione Prodotti in corso di lavoraz. e semilavor.	(5.341.151)	(1.110)	-	(1.511.838)	2.550.088	729	(4.303.282)
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	350.138.527	339.331	41.900.018	(1.511.838)	2.550.088	23.450.496	416.866.622
Lavori in corso su ordinazione valore al lordo	2.669.415	(30.969)				337.701	2.976.147
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	(290.991)	-	-	-	188.814	-	(102.177)
3. Lavori in corso su ordinazione	2.378.424	(30.969)			188.814	337.701	2.873.970
Prodotti finiti e merci valore al lordo	538.936.081	(1.066.660)	317.249.023			(242.833.129)	612.285.315
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(2.552.137)	117.112	(152.408.738)	(4.422.033)	117.896.933	187	(41.368.676)
4. Prodotti finiti e merci	536.383.944	(949.548)	164.840.285	(4.422.033)	117.896.933	(242.832.942)	570.916.639
5. Acconti	11.686.324	(2.556.179)	41.201			13.126.785	22.298.131
Totale rimanenze	2.068.818.415	2.025.772	347.762.274	(22.426.115)	137.348.274	(256.713.045)	2.276.815.575

I maggiori fondi svalutazione materie prime, sussidiarie e di consumo sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel (6.648.065 Euro), Marcegaglia Ravenna (6.975.174 Euro), Marcegaglia Specialties (6.197.950 Euro), Marcegaglia Stainless Sheffield LTD (13.152.124 Euro) e Fagersta Stainless AB (2.034.571 Euro).

I maggiori fondi svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono stati iscritti dalle controllate Marcegaglia Carbon Steel (2.781.568 Euro) e Marcegaglia Stainless Sheffield (1.422.866 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 SIA Marcegaglia Baltics (36.131.431 Euro), Marcegaglia Stainless Sheffield LTD (2.415.376 Euro) e Marcegaglia Stainless Richburg LLC (1.470.812 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.d.o 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	Effetto variazione area di consolid.	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti – valore lordo	469.532.896	424.345	85.122.235	(139.538.636)	415.540.840
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(25.768.365)	697.163	(817.540)	825.145	(25.063.597)
1) Crediti verso clienti	443.764.531	1.121.508	84.304.695	(138.713.491)	390.477.243
Crediti verso imprese controllate – valore lordo	1.032.790	-	-	11.444	1.044.234
2) Crediti verso imprese controllate	1.032.790	-	-	11.444	1.044.234
Crediti verso imprese collegate – valore lordo	48.257.709	113.450	(60.690)	12.048.519	60.358.988
3) Crediti verso imprese collegate	48.257.709	113.450	(60.690)	12.048.519	60.358.988
Crediti verso imprese controllanti – valore lordo	119.931.506	-	-	39.195.802	159.127.308
4) Crediti verso imprese controllanti	119.931.506	-	-	39.195.802	159.127.308
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti – valore lordo	56.940.798	-	-	(844.407)	56.096.391
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	56.940.798	-	-	(844.407)	56.096.391
Crediti tributari – valore lordo	65.699.238	308.747	13.092.170	(14.015.822)	65.084.333
5-bis) Crediti tributari	65.699.238	308.747	13.092.170	(14.015.822)	65.084.333
5-ter) Attività per imposte anticipate	48.776.740	542.223	2.288.425	6.917.665	58.525.053
Crediti verso altri – valore lordo	89.857.379	(85.186)	8.462.057	(22.940.850)	75.293.400
Fondo svalutazione crediti verso altri	(73.586)			-	(73.586)
5-quater) Crediti verso altri	89.783.793	(85.186)	8.462.057	(22.940.850)	75.219.814
Totale Crediti	874.187.105	2.000.742	108.086.657	(118.341.140)	865.933.364

In riferimento alla variazione della voce “crediti tributari” si sottolinea la contabilizzazione nelle società operative 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, nell’esercizio 2023 la società ha proceduto ad utilizzare tali crediti come previsto dal D.L. n. 132 del 29/09/2023.

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	390.477.243	389.528.243	949.000	397.000
Crediti verso imprese controllate	1.044.234	1.044.234		
Crediti verso imprese collegate	60.358.988	60.358.988		
Crediti verso imprese controllanti	159.127.308	159.127.308		
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	56.096.391	56.096.391		
Crediti tributari	65.084.333	52.792.993	12.291.340	
Attività per imposte anticipate	58.525.053			
Crediti verso altri	75.219.814	75.160.872	58.942	
Totale crediti	865.933.364	852.634.082	13.299.282	397.000

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	Effetto variazione area di consolid.	Diff. cambio sui mov. dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo svalutazione crediti verso clienti	25.768.365	(697.163)	(3.983.726)	3.354.302	817.540	(195.721)	25.063.597
Fondo svalutazione crediti verso altri	73.586	-	-	-	-	-	73.586
Totale fondi svalutazione crediti	25.841.951	(697.163)	(3.983.726)	3.354.302	817.540	(195.721)	25.137.183

I principali accantonamenti al fondo svalutazione crediti verso clienti sono stati iscritti dalle società controllate Marcegaglia Carbon Steel (1.516.853 Euro), Marcegaglia Turchia (922.358 Euro) e Marcegaglia Specialties (278.337 Euro).

I maggiori utilizzi sono iscritti dalle società controllate Marcegaglia Buildtech (1.494.256 Euro) e Marcegaglia Carbon Steel (1.160.351 Euro).

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	77.951.204	(36.095.106)	(19)	41.856.079	41.856.079	-	-
Anticipi a fornitori	5.411.834	6.153.214	1.297.750	12.862.798	12.862.798	-	-
Crediti verso istituti previdenziali	1.714.401	(1.074.915)	198.792	838.278	838.278	-	-
Anticipi a dipendenti	125.629	346.749	2.248	474.626	474.626	-	-
Altri crediti	4.580.725	7.644.022	6.963.286	19.188.033	19.129.091	58.942	-
Totale crediti verso altri	89.783.793	-23.026.036	8.462.057	75.219.814	75.160.872	58.942	-

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
Strumenti finanziari derivati attivi	14.515.732	(65.349)	(2.465.292)	11.985.091
Altri titoli non immobilizzati	1.858.054	105	(1.857.137)	1.022
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	16.373.786	(65.244)	(4.322.429)	11.986.113

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	808.261.233	886.034	160.304.381	(275.254.363)	694.197.285
Assegni	556.244	(216.143)		(89.469)	250.632
Denaro e valori in cassa	57.312	2.043		1.055	60.410
Totale disponibilità liquide	808.874.789	671.934	160.304.381	(275.342.777)	694.508.327

Il saldo al 31.12.2023 dei depositi bancari e postali comprende il saldo di alcuni conti correnti vincolati a favore di società di cartolarizzazione e factor in relazione a cessioni di crediti pro-soluto per complessivi Euro 37.280.115.

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	81.385		113.088	1.506.666	1.701.139
Risconti attivi	6.819.110	9.497	1.452.096	(3.425.248)	4.855.455
Totale ratei e risconti attivi	6.900.495	9.497	1.565.184	(1.918.582)	6.556.594

Composizione della voce ratei attivi

Ratei attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi per interessi attivi	-	5.303	5.303
Ratei attivi su affitti attivi/noleggi	43.924	(22.792)	21.132
Contributi in conto interessi	16.150	(1.039)	15.111
Altri	21.311	1.638.282	1.659.593
Totale ratei attivi	81.385	1.619.754	1.701.139

L'importo degli altri ratei attivi è relativo per circa 1,5 mln di Euro alla quota parte di contributi su utilities per soggetti a forte consumo energetico di competenza dell'esercizio 2023 relativamente alla controllata Marcegaglia Stainless Sheffield.

Composizione della voce risconti attivi

Risconti attivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi su interessi passivi	796.747	(201.858)	594.889
Risconti attivi su affitti/noleggi passivi	72.109	(19.379)	52.730
Risconti attivi su commissioni su fidejussioni	747.765	(713.636)	34.129
Risconti attivi oneri accessori finanz. M/l termine	2.972.742	(1.641.864)	1.330.878
Risconti attivi su operazioni di leasing	114.574	(114.574)	-
Canoni di manutenzione macchinari e impianti	78.895	(63.380)	15.515
Canoni di manutenzione hardware e software	30.844	60.157	91.001
Canoni di abbonamento	3.268	6.599	9.867
Spese di vigilanza	9.793	(9.066)	727
premi assicurativi	433.286	473.126	906.412
Certificati grigi	860.045	163.181	1.023.226
Spese pubblicitarie	18.069	61.184	79.253
Consulenze varie	18.324	(13.422)	4.902
Altri	662.649	49.277	711.926
Totale risconti attivi	6.819.110	(1.963.655)	4.855.455

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	Dest.ne risultato della Capogruppo, dell'effetto economico delle scr. di consolidato 2022 e del riporto anuovo 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	Dividendi	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	13.638.216	16.260.345	-	-	-	-	-	29.898.561
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre riserve								
- riserva straordinaria	2.458.913	67.397.936	-	-	-	-50.000.000	-	19.856.849
- riserva di consolidamento	505.925.855	318.312.978	-	168.366.564	24.510	-	-	992.629.907
- riserva per utili su cambi da valutazione	207.713	-207.713	-	-	-	-	-	-
- riserva da differenze di traduzione	-20.465.237	-	-	-	15.959.722	-	-	-4.505.515
- altre riserve indisponibili	-	-	-	-	-	-	-	-
- differenza arrotondamento Euro	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale altre riserve	488.127.244	385.503.201	-	168.366.564	15.984.232	-50.000.000	-	1.007.981.241
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	33.183.149	-	-16.685.441	-	-	-	-	16.497.708
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio per il Gruppo	401.763.546	-401.763.546	-	-	-	-	190.662.681	190.662.681
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto per il Gruppo	1.761.819.659	-	-16.685.441	168.366.564	15.984.232	-50.000.000	190.662.681	2.070.147.695
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	40.835.601	9.779.988	-6.205	-	3.878.294	-	-	54.487.678
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	9.779.988	-9.779.988	-	-	-	-	119.703	119.703
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	50.615.589	-	-6.205	-	3.878.294	-	119.703	54.607.381
Totale patrimonio netto consolidato	1.812.435.248	-	-16.691.646	168.366.564	19.862.526	-50.000.000	190.782.384	2.124.755.076

La capogruppo Marcegaglia Steel spa, come da delibera dell'assemblea dei soci del 21 giugno 2023, ha provveduto a distribuire dividendi all'unico socio Marcegaglia Holding srl per 50 milioni di Euro.

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile netto della capogruppo e patrimonio netto e utile netto risultanti dal bilancio consolidato al 31.12.2023

	ESERCIZIO 2023			ESERCIZIO 2022		
	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale	Capitale sociale e riserve	Risultato del periodo	Totale
Patrimonio netto da bilancio civilistico della Capogruppo	1.549.925.845	123.887.607	1.673.813.452	1.246.027.650	325.206.895	1.571.234.545
Differenza tra i patrimoni netti delle società consolidate ed il valore di carico delle relative partecipazioni	1.028.463.350	-	1.028.463.350	517.688.685	-	517.688.685
Riserva da differenza di traduzione derivante dall'eliminazione delle partecipazioni nelle controllate estere	-4.505.515	-	-4.505.515	-20.465.237	-	-20.465.237
Risultati dell'esercizio delle società consolidate integralmente al netto della quota attribuita ai terzi	229.984.882	229.984.882	-	342.905.695	342.905.695	-
Annullamento svalutazioni e rivalutazioni di partecipazioni nel perimetro di consolidamento	-722.636.447	-162.845.886	-885.482.333	-414.908.207	-262.874.178	-677.782.385
Annullamento di plusvalenze/minusvalenze infragruppo ed annullamento di svalutazioni/rivalutazioni di altre poste patrimoniali diverse dalle partecipazioni	-2.158.774	-419.578	-2.578.352	-1.708.559	-450.215	-2.158.774
Avviamento da consolidamento quota Gruppo	8.248.233	-2.380.354	5.867.879	11.089.935	-2.841.702	8.248.233
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	2.173.601	10.421.421	8.247.820	-	8.247.820
Altre scritture di consolidamento	-240.404	262.409	22.005	-56.880	-182.949	-239.829
Incremento/decremento riserva per arrotondamento importi all'unità di Euro	-	-	-	-	-	-
Patrimonio netto consolidato del Gruppo	1.879.485.014	190.662.681	2.070.147.695	1.360.056.113	401.763.546	1.761.819.659

(*) 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	9.962.400			(2.800.000)	7.162.400
Debiti v/banche	990.189.413	(993.808)		(127.361.059)	861.834.546
Debiti verso altri finanziatori	783.961	(40.681)	1.580.195	47.218.737	49.542.212
Acconti	29.888.252	(1.872.493)	1.403.870	(24.633.713)	4.785.916
Debiti verso fornitori	2.296.865.818	1.937.454	423.461.631	(582.539.613)	2.139.725.290
Debiti verso imprese controllate	5.346.214		(34.418)	(340.865)	4.970.931
Debiti verso imprese collegate	1.223.855	16.247	(698.464)	47.315	588.953
Debiti verso controllanti	41.448.341	(28.669)	849	(26.721.130)	14.699.391
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.862.016	(4.256)		(245.550)	1.612.210
Debiti tributari	44.079.825	353.998	30.544.190	(28.366.244)	46.611.769
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	13.281.524	70.000	2.253.025	(1.098.077)	14.506.472
Altri debiti	61.151.855	260.907	71.077.935	19.796.761	152.287.458
TOTALE DEBITI	3.496.083.474	(301.301)	529.588.813	(727.043.438)	3.298.327.548

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
Obbligazioni				
Obbligazioni convertibili				
Debiti verso soci per finanziamenti	7.162.400	7.162.400		
Debiti v/banche	861.834.546	191.255.064	670.579.482	8.185.390
Debiti verso altri finanziatori	49.542.212	8.602.116	40.940.096	
Acconti	4.785.916	4.785.916		
Debiti verso fornitori	2.139.725.290	2.139.725.290		
Debiti rappresentati da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate	4.970.931	4.970.931		
Debiti verso imprese collegate	588.953	588.953		
Debiti verso controllanti	14.699.391	14.699.391		
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.612.210	1.612.210		
Debiti tributari	46.611.769	41.229.231	5.382.538	
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	14.506.472	14.506.472		
Altri debiti	152.287.458	152.157.978	129.480	
TOTALE DEBITI	3.298.327.548	2.581.295.951	717.031.596	8.185.390

Debiti verso banche

Con riferimento all'andamento del debito bancario, si segnala che durante il mese di maggio 2023 la controllante Marcegaglia Steel ha proceduto a chiedere l'erogazione della facility B pari ad Euro 200 mln al pool bancario con il quale aveva sottoscritto nel maggio 2022 un nuovo finanziamento bancario per un importo complessivo di 1 miliardo di Euro, a condizioni molto competitive rispetto ai precedenti finanziamenti.

Il nuovo finanziamento si era articolato 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.

Pertanto al 31/12/2023 tutte le facility accordate dal Pool bancario sono state utilizzate ed è in corso la loro piena operatività. La facility B al 31/12/2023 ha già avuto due rate di rimborso.

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 nonché i piani di ammortamento degli altri finanziamenti in essere in capo alla controllante Marcegaglia Steel spa.

Scadenze	Finanziamento in Pool erog. 2023	Finanziamento in Pool erog. 2022	Finanziamento BEI erogato nel 2020	Finanziamento BEI erogato nel 2019	Totale
02/01/2024	-	-	1.182.571	5.960.286	7.142.857
30/06/2024	14.000.000	44.550.000	1.182.571	5.960.286	65.692.857
31/12/2024	14.000.000	44.550.000	1.182.571	5.960.286	65.692.857
30/06/2025	14.000.000	44.550.000	1.182.571	5.960.286	65.692.857
31/12/2025	14.000.000	44.550.000	1.182.571	5.960.286	65.692.857
30/06/2026	19.000.000	62.050.000	1.182.571	5.960.284	88.192.855
31/12/2026	19.000.000	62.050.000	1.182.571	-	82.232.571
30/06/2027	19.000.000	62.050.000	1.182.575	-	82.232.575
31/12/2027	19.000.000	62.050.000	-	-	81.050.000
24/05/2028	40.000.000	140.000.000	-	-	180.000.000
Totale	172.000.000	566.400.000	9.460.572	35.761.714	783.622.286

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	Criterio di rappresentazione nella presente tabella
Finanziamento in Pool erog. 2023 - Marcegaglia Steel	172.000.000	28.000.000	144.000.000	-	Valore nominale
Finanziamento in Pool erog. 2022 - Marcegaglia Steel	566.400.000	89.100.000	477.300.000	-	Valore nominale
Finanziamento BEI erogato nel 2019 - Marcegaglia Steel	35.761.714	17.880.858	17.880.856	-	Valore nominale
Finanziamento BEI erogato nel 2020 - Marcegaglia Steel	9.460.572	3.547.713	5.912.859	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Cdp - Marcegaglia Ravenna tranne erogata nel 2021	4.479.019	781.885	3.697.134	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Cdp - Marcegaglia Ravenna tranne erogata nel 2022	2.818.915	492.087	2.326.828	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Cdp - Marcegaglia Ravenna tranne erogata nel 2023	1.420.643	255.352	1.165.291	-	Valore nominale
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia Mexico) Marcegaglia Carbon Steel	4.480.000	1.120.000	3.360.000		Valore nominale
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia UK) Marcegaglia Carbon Steel	3.600.000	-	3.600.000	1.080.000	Valore nominale
Finanziamento Centrobanca - Marcegaglia Carbon Steel	92.838	92.838	-	-	Valore nominale
Finanziamento Credit Agricole (Marcegaglia Turkey) Marcegaglia Specialties	6.930.000	-	6.930.000	2.079.000	Valore nominale
Finanziamento HSBC - Marcegaglia UK	5.668.470	128.416	5.540.054	5.026.390	Valore nominale
Finanziamento Turkiye Is Bankasi A.S - Marcegaglia Turkey	228.909	150.163	78.746		Valore nominale
Finanziamento Ziraat Bank - Marcegaglia Turkey	491.254	267.957	223.297		Valore nominale
Finanziamento Simest - Trafital	480.000	120.000	360.000	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Trafital	586.254	333.996	252.258	-	Valore nominale
Total	814.898.588	142.271.265	672.627.323	8.185.390	-

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)	655.450.000	200.000.000	-117.050.000		738.400.000	
Residuo non ammortizzato dei costi di transazione relativi ai finanziamenti erogati nel 2022	-5.732.181			4.159.515	-1.572.666	4.159.515
Residuo non ammortizzato dei costi di transazione relativi ai finanziamenti erogati nel 2023		-1.862.456		417.234	-1.445.222	417.234
Totale iscritto in bilancio	649.717.819	198.137.544	-117.050.000	4.576.749	735.382.112	4.576.749

L'applicazione del criterio del costo ammortizzato ha comportato quindi l'iscrizione a conto economico di maggiori oneri finanziari per Euro 4.576.749 (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.

Il residuo non ammortizzato dei costi di transazione in relazione ai finanziamenti di cui alla tabella precedente ammonta al 31/12/2023 ad Euro 3.017.888.

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
Finanziamento in Pool erog. 2023 - Marcegaglia Steel	-	170.554.778	170.554.778	27.533.691	143.021.087	-	Costo ammortizzato
Finanziamento in Pool erog. 2022 - Marcegaglia Steel	649.717.819	-84.890.485	564.827.334	88.596.262	476.231.072	-	Costo ammortizzato
Finanziamento BEI erogato nel 2019 Marcegaglia Steel	41.722.000	-5.960.286	35.761.714	17.880.858	17.880.856	-	Valore nominale
Finanziamento BEI erogato nel 2020 Marcegaglia Steel	10.643.143	-1.182.571	9.460.572	3.547.713	5.912.859	-	Valore nominale
Finanziamento erogato nel 2020 a valere sul DL 23/2020 (Decreto Liquidità) Marcegaglia Steel	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	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna erogato nel 2021	5.254.686	-775.667	4.479.019	781.885	3.697.134	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna erogato nel 2022	3.307.090	-488.175	2.818.915	492.087	2.326.828	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - CDP - Marcegaglia Ravenna erogato nel 2023	-	1.420.643	1.420.643	255.352	1.165.291	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia Mexico) - Marcegaglia Carbon Steel	5.600.000	-1.120.000	4.480.000	1.120.000	3.360.000	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia UK) - Marcegaglia Carbon Steel	3.600.000	-	3.600.000	-	3.600.000	1.080.000	Valore nominale
Finanziamento Centrobanca - Marcegaglia Carbon Steel	185.114	-92.276,00	92.838	92.838	-	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole (Marcegaglia Turkey) - Marcegaglia Specialties	6.930.000	-	6.930.000	-	6.930.000	2.079.000	Valore nominale
Finanziamento Intesa - Marcegaglia Poland	5.732.793	-5.732.793	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Aliro Bank - Marcegaglia Poland	2.109.851	-2.109.851	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento PKO BP - Marcegaglia Poland	250.827	-250.827	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole - Marcegaglia Poland	357.914	-357.914	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento ING - Marcegaglia Poland	100.402	-100.402	-	-	-	-	Valore nominale
Finanziamento HSBC - Marcegaglia UK	5.671.858	-3.388	5.668.470	128.416	5.540.054	5.026.390	Valore nominale
Finanziamento Turkiye Is Bankasi A.S - Marcegaglia Turkey	-	228.909	228.909	150.163	78.746	-	Valore nominale
Finanziamento Ziraat Bank - Marcegaglia Turkey	-	491.254	491.254	267.957	223.297	-	Valore nominale
Finanziamento Simest - Trafital	480.000	-	480.000	120.000	360.000	-	Valore nominale
Finanziamento BPER - Trafital	917.594	-331.340	586.254	333.996	252.258	-	Valore nominale
Finanziamento Credite Agricole - Trafital	203.514	-203.514	-	-	-	-	Valore nominale
Totale	916.784.605	-104.903.905	811.880.700	141.301.218	670.579.482	8.185.390	

Debiti verso altri finanziatori

Le società controllate Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox hanno sottoscritto rispettivamente sul finire dell'esercizio 2022 e durante il mese di marzo 2023 dei contratti di lease back aventi ad oggetto per Marcegaglia Ravenna un laminatoio a due gabbie ed un cogeneratore per la produzione di energia elettrica partendo dalla combustione di gas, entrambi entrati in funzione nell'esercizio 2022, mentre per Marcegaglia Gazoldo Inox il contratto di lease back ha avuto come oggetto un analogo cogeneratore per la produzione di energia elettrica partendo sempre da gas ma di potenza inferiore rispetto il precedente, entrato in funzione nei primi mesi dell'anno 2023.

L'efficacia di tali contratti di lease back concretamente si è verificata in tutti e tre i casi il giorno 2 maggio 2023 con la cessione a valore di costruzione dei cespiti evidenziati sopra alla società di leasing e da tale data è iniziato il relativo piano di ammortamento che pre-

vede una durata di 6 anni (ultima scadenza 01/05/2029 per il riscatto finale).

In sede di bilancio consolidato si è provveduto a contabilizzare i contratti di lease back in base a quanto previsto dallo IAS 17 apportando le necessarie modifiche ai saldi contabili derivanti dai relativi bilanci civili delle controllate citate. L'incremento della voce debiti verso altri finanziatori è da ricondurre pertanto sostanzialmente alla rilevazione del debito verso la società di leasing per le quote capitali ancora da liquidare alla data del 31/12/2023.

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.

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	28.768.938	1.657.577	3.744.139	34.170.654	34.170.654		
Debiti verso società di factoring	5.007.978	(8.629.628)	8.590.892	4.969.242	4.969.242		
Altri debiti	27.374.939	27.029.719	58.742.904	113.147.562	113.018.082	129.480	
Totale altri debiti	61.151.855	20.057.668	71.077.935	152.287.458	152.157.978	129.480	-

La variazione nel periodo degli altri debiti si riferisce sostanzialmente:

- per circa 100 milioni di incremento al debito residuo verso il venditore della società SIA Marcegaglia Baltics per il saldo del corrispettivo del credito acquisito dalla società controllata Marcegaglia Carbon Steel nei confronti della controllata lettone;
- per circa 55 milioni al decremento per l'elisione della variazione di perimetro per il consolidamento integrale di Marcegaglia Sheffield;
- per circa 20 milioni al decremento per la definizione del risarcimento 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 e per un danno del luglio 2021 allo stabilimento di Casalmaggiore.

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					7.162.400	7.162.400
Debiti verso banche	38.241.584			38.241.584	823.592.962	861.834.546
Debiti verso altri finanziatori	1.332.688	893.093		2.225.781	47.316.431	49.542.212
Acconti					4.785.916	4.785.916
Debiti verso fornitori					2.139.725.290	2.139.725.290
Debiti rappresentati da titoli di credito					-	-
Debiti verso imprese controllate					4.970.931	4.970.931
Debiti verso imprese collegate					588.953	588.953
Debiti verso controllanti					14.699.391	14.699.391
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					1.612.210	1.612.210
Debiti tributari					46.611.769	46.611.769
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale					14.506.472	14.506.472
Altri debiti	2.636.784	17.630		2.654.414	149.633.044	152.287.458
Totale debiti	42.211.056	910.723		43.121.779	3.255.205.769	3.298.327.548

Dettaglio debiti assistiti da ipoteca

Non sussistono debiti assistiti da ipoteca.

Dettaglio debiti assistiti da pegno

Debiti verso banche assistiti da pegno

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
BANCA IMI	Marcegaglia Specialities spa (CC pognato)	173.979
BANCA IMI	Marcegaglia Plates spa (CC pognato)	96.966
CREDIT AGRICOLE	Marcegaglia Carbon Steel spa (CC pognato)	112.294
INTESA	Marcegaglia Carbon Steel spa (CC pognato)	1.372.158
Turkiye Finans Katilim Bankasi A.S	Marcegaglia Turkey	74.980
Garanti Bank	Marcegaglia Turkey	2.869
Turkiye Is Bankasi A.S	Marcegaglia Turkey	228.909
Vakif Katilim Bankasi A.s.	Marcegaglia Turkey	486.026
Kuveyt Turk	Marcegaglia Turkey	174.925
UNICREDIT	Marcegaglia Carbon Steel spa (CC pognato)	23.887.981
UNICREDIT	Marcegaglia Specialities spa (CC pognato)	9.289.336
UNICREDIT	Marcegaglia Plates spa (CC pognato)	1.849.907
Ziraat Bank	Marcegaglia Turkey	491.254
Totale		38.241.584

Il totale dei debiti vs banche coperti da pegno su c/c vincolati verso le società di car-tolarizzazione ammonta ad Euro 36.782.623.

Debiti verso altri finanziatori assistiti da pegno

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
MLEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	74.707
PEKAO LEASING	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	375.581
Vakif Katilm Bankasi A.S.	Marcegaglia Turkey	870.631
Lease Plan Sverige AB	Fagersta Stainless AB	11.769
Totale		1.332.688

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.	612.161
ING COMMERCIAL FINANCE POLSKA S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	817.098
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	518.940
PKO FAKTORING S.A.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	336.646
SANTANDER FAKTORING Sp. z o.o.	Marcegaglia Poland Sp.z.o.o.	215.286
MPS FACTORING	Marcegaglia Specialties (cc vincolato)	136.653
Totale		2.636.784

Dettaglio debiti assistiti da privilegio

Debiti verso altri finanziatori assistiti da privilegio

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
HYG Financial Services, Inc.	Marcegaglia Stainless Richburg LLC	14.906
Four Springs Capital Trust	Marcegaglia Stainless Richburg LLC	878.187
Totale		893.093

Altri debiti assistiti da privilegio

Creditore garantito	Debitore	Importo del debito residuo alla fine dell'esercizio garantito
Nordea Finance	Fagersta Stainless AB	17.630
Totale		17.630

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	2.500.125	110.916	7.785.915	(6.064.717)	4.332.239
Risconti passivi	13.946.822	-	-	4.312.406	18.259.228
Totale ratei e risconti passivi	16.446.947	110.916	7.785.915	(1.752.311)	22.591.467

Composizione della voce ratei passivi

Ratei passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi su interessi	1.690.014	(88.422)	1.601.592
Premi assicurativi	40.871	(40.871)	-
Altri	769.240	1.961.407	2.730.647
Totale ratei passivi	2.500.125	1.832.114	4.332.239

Composizione della voce risconti passivi

Risconti passivi	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi su affitti/noleggi attivi	10.390	31.339	41.729
Risconti passivi per contributi in conto impianti	12.366.880	4.759.636	17.126.516
Altri	1.569.552	(478.569)	1.090.983
Totale risconti passivi	13.946.822	4.312.406	18.259.228

Le controllate italiane in seguito agli investimenti divenuti agevolabili nell'esercizio 2023 ai sensi della normativa bonus investimenti di cui all' art. 1 commi 1051-1054-1058-1063 della L.178/2020 come modificata dall'art. 1 c.44 lett. a) e b) della L. 234/2021 - legge di bilancio 2022, hanno conseguito crediti di imposta per circa 5,6 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 3 esercizi successivi al 2023.

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 rinvolti, attraverso l'apposizione 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", hanno continuato, in coerenza, anche nell'esercizio 2023 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	117.220.710
Altri Europa	331.983.142
Centro e Sud America	158.285.192
Estremo Oriente e Oceania	32.725.517
Italia	2.821.533.116
Medio Oriente	74.368.301
Nord America	393.776.143
Unione Europea	3.845.547.525
Totale	7.775.439.646

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Ripartizione degli altri proventi finanziari

	Altri proventi finanziari
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	8.795
Proventi diversi dai precedenti - imprese controllate	12.000
Proventi diversi dai precedenti - imprese controllanti	5.764.639
Proventi diversi dai precedenti - imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.050.289
Proventi diversi dai precedenti - altri	27.861.026
Totale altri proventi finanziari	37.696.749

Dettaglio della voce “Proventi diversi dai precedenti - altri”

	Proventi diversi dai precedenti - altri
Interessi attivi verso istituti di credito	8.779.896
Altri interessi attivi	594.515
Proventi finanziari su derivati	12.737.520
Sconti attivi da fornitori	795.595
Proventi da altri	4.953.500
Totale	27.861.026

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi passivi verso imprese controllate	116.919
Interessi passivi verso imprese controllanti	3.176.271
Interessi passivi verso istituti di credito	71.207.566
Altri oneri finanziari	77.879.867
Totale	152.380.623
di cui, oneri finanziari derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato e oneri finanziari di competenza relativi ai finanziamenti valutati al valore nominale	4.576.749
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	147.803.874

Dettaglio della voce “Altri oneri finanziari”

	Altri oneri finanziari
Int.pass. e comm.vs factor e società di cartol.	69.292.960
Oneri finanziari su derivati su tassi	3.265
Commissioni su fideiussioni per fin.ti	716.570
Sconti finanziari a clienti	3.181.671
Altri oneri finanziari	4.685.401
Totale altri oneri finanziari	77.879.867

Dettaglio della voce “Utili e perdite su cambi”

	Utili e perdite su cambi
Utili (perdite) su cambi realizzati	(12.738.274)
Utili (perdite) su cambi da valutazione	(8.812.660)
Totale utili (perdite) su cambi	(21.550.934)

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Dettaglio rivalutazioni e svalutazioni

	Rivalutazioni	Svalutazioni
Rivalutazione partecipazione società controllata Severstal Distribution Ukr - Marcegaglia Baltics	4.140.182	
Incremento f.do rischi per acquisizione nel 2026 della quota dei terzi nella società controllata Marcegaglia Turchia - Marcegaglia Specialties		3.500.000
di partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie	4.140.182	3.500.000
di strumenti finanziari derivati	34.253.017	57.007.886
Totale	38.393.199	60.507.886

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 avenuti natura ordinaria	Importi avenuti natura eccezionale	Importi complessivi
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.775.439.646	-	7.775.439.646
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(104.978.866)	-	(104.978.866)
Variazione dei lavori in corso	516.746	-	516.746
Incrementi di immobilizzazioni	14.376.411	-	14.376.411
Altri ricavi e proventi	133.353.597	-	133.353.597
Valore della produzione	7.818.707.534	-	7.818.707.534
Per materie prime, sussidiarie	5.748.945.572	-	5.748.945.572
Per servizi	1.049.480.520	-	1.049.480.520
Per godimento di beni di terzi	15.682.704	-	15.682.704
Per il personale	333.112.619	-	333.112.619
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	50.113.328	-	50.113.328
Accantonamento per rischi	1.329.027	-	1.329.027
Altri accantonamenti	40	-	40
Oneri diversi di gestione	36.002.120	-	36.002.120
Costi della produzione	7.234.665.930	-	7.234.665.930
EBITDA	584.041.604	-	584.041.604
Ammortamenti e svalutazioni	195.758.488	-	195.758.488
Risultato operativo	388.283.116	-	388.283.116
Proventi da partecipazioni	-	-	-
Altri proventi finanziari	37.696.749	-	37.696.749
Interessi ed altri oneri finanziari	152.380.623	-	152.380.623
Utili e perdite su cambi	(21.550.934)	-	(21.550.934)
Proventi ed oneri finanziari	(136.234.808)	-	(136.234.808)
Rivalutazioni	38.393.199	-	38.393.199
Svalutazioni	60.507.886	-	60.507.886
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(22.114.687)	-	(22.114.687)
Risultato prima delle imposte	229.933.621	-	229.933.621
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	39.151.237	-	39.151.237
Utile (perdita) dell'esecizio	190.782.384	-	190.782.384

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.

Le attività fiscali differite sotto riportate sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile la realizzazione del relativo beneficio fiscale attraverso futuri imponibili sulla base delle previsioni del management.

Natura delle imposte anticipate iscritte in bilancio	Dettaglio imposte anticipate
Effetti derivanti dai criteri utilizzati per la valorizzazione magazzini	20.379.631
Fondi vari/rischi	9.959.802
Perdite fiscali	9.933.015
Effetto derivante dal riallineamento delle aliquote di ammortamento nel reporting package	9.796.513
Svalutazioni magazzini	4.528.065
Svalutazioni di cespiti	1.309.472
Imposte anticipate su elisioni plusvalenze nel bilancio consolidato	1.071.311
Effetti derivanti dalla valutazione delle poste patrimoniali in valuta al cambio di fine periodo	775.147
Altri	772.098
Totale complessivo	58.525.053

Le attività fiscali differite non iscritte in bilancio in quanto non risulta prevedibile esattamente il momento in cui le stesse potrebbero realizzarsi sono riportate, indicandone la natura, nella tabella seguente:

Natura delle imposte anticipate non iscritte in bilancio	Dettaglio imposte anticipate
Aree a tassazione agevolata per incentivi alla industrializzazione	29.721.750
Svalutazione di magazzini	16.723.782
Agevolazioni fiscali su investimenti (Capital Allowance)	8.135.320
Perdite fiscali	2.993.246
Totale complessivo	57.574.098

Si evidenzia che le attività fiscali differite non iscritte in bilancio relative alle Aree a tassazione agevolata per incentivi alla industrializzazione, sono attribuibili esclusivamente ai due stabilimenti della controllata Marcegaglia Poland ubicati in zone economiche speciali (Wałbrzyska Strefa Economica).

Tale Zona Economica Speciale comprende gli stabilimenti dell'azienda a Praszka e Ligota Dolna vicino a Kluczbork. L'esenzione copre solo i redditi derivanti dalla produzione di alcune tipologie merceologiche prodotte specificatamente in quei siti e precisamente tubi, pannelli e condensatori. Tale beneficio copre un reddito potenziale complessivo derivante dalle predette attività fino a circa 156 mln di Euro conseguibile però solo per gli eser-

cizi 2024-2025 e 2026. Decorso tale periodo, il beneficio, anche se utilizzato solo parzialmente, per il non raggiungimento dei livelli reddituali indicati, decadrà. Non è ipotizzabile stabilire a priori quale potrà essere l'utilizzo di tale agevolazione per gli anni 2024-2025 e 2026 dalla controllata Marcegaglia Poland ma sicuramente i redditi del futuro triennio saranno, ragionevolmente, molto inferiori alla pre detta soglia di 156 mln di Euro.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Categoria	Numero puntuale alla fine dell'anno	Numero medio
Dirigenti	93	91
Quadri	78	78
Impiegati	1.473	1.449
Operai	4.939	4.950
Totale dipendenti	6.853	6.568

Compensi amministratori e sindaci

	Amministratori	Sindaci
Compensi	3.650.000	210.868

Compensi revisore legale o società di revisione

	Importo
Compensi per revisione legale dei conti annuali	775.616
Compensi per altri servizi di verifica svolti	213.932
Compensi per servizi di consulenza fiscale	11.503
Compensi per altri servizi diversi dalla revisione contabile	228.978
Totale	1.230.029

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 2023 dalla società di revisione.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Impegni	118.768.911
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.744.188
altri impegni	116.024.723
Garanzie	160.978.135
Passività potenziali	-

Di seguito un prospetto di dettaglio degli impegni e delle garanzie in essere al 31.12.2023:

	31/12/2023	31/12/2022
- a imprese collegate	7.600.000	8.000.000
- ad altre imprese	126.313.672	101.936.454
Totale fideiussioni	133.913.672	109.936.454
- ad altre imprese	27.064.463	62.646.874
Totale altre garanzie personali	27.064.463	62.646.874
- impegni assunti nei confronti di imprese controllate da controllanti	2.744.188	198.506
- altri impegni	116.024.723	3.930.352
Totale impegni assunti dall'impresa	118.768.911	4.128.858
Totale	279.747.046	176.712.186

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 Oskar srl, proprietaria del sito.

La società controllata Marcegaglia Carbon Steel nell'esercizio 2023 ha stipulato un accordo di acquisto a termine di materia prima, con scadenza finale nei primi mesi dell'esercizio 2025, per un valore di circa 113,5 mln. Nella voce "altri impegni" è incluso l'impegno alla sottoscrizione di quote di un fondo chiuso non ancora richiamate per circa 2,5 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 sexies, D.Lgs. 127/91.

Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari

In occasione dell'erogazione della tranne 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 di copertura dal rischio tasso di interesse in portafoglio della società Marcegaglia Steel spa sono le medesime che compongono il pool e l'importo nominale di ciascun contratto derivato corrisponde alla quota parte di finanziamento erogata decrescendo via via a seconda dell'ammortamento del finanziamento.

Si segnala che in considerazione dell'andamento, sul finire dell'esercizio 2023, della curva dei tassi previsti per l'anno 2024, la società controllante Marcegaglia Steel nei primi giorni del mese di gennaio 2024 ha sottoscritto due nuovi contratti IRS Plain Vanilla a copertura del 50% del debito residuo della tranne B, a valere sul finanziamento in Pool del maggio 2022, erogata nel maggio 2023, per 200 mln di Euro. Tali nuovi contratti la cui data è 12/01/2024 hanno entrambi efficacia a decorre dal 29/12/2023 ultima data di regolazione del piano di rimborso della tranne B. Al 31/12/23 tali derivati non hanno un proprio fair value essendo derivati datati 2024 ma sono stati accantonati in bilancio gli effetti per i giorni di competenza dell'esercizio 2023 dei differenziali in corso di maturazione che verranno liquidati sul finire del mese di giugno 2024 in perfetta coerenza con il piano di rimborso della predetta tranne B.

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.

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.

I due finanziamenti con copertura SACE di Euro 74 mln e 100 mln erogati rispettivamente nel 2020 e nel 2021 sono stati completamente estinti i primi giorni del mese di febbraio 2023.

Sempre in tema di contratti di Interests Rate Swap, si segnala che il derivato di copertura della controllata Marcegaglia Carbon Steel spa (IRS Plain Vanilla) sottoscritto nell'anno 2019 nel corso del 2023 non ha subito modificazioni se non il contrattuale pagamento dei differenziali periodici stabiliti e un leggero peggioramento del fair value in considerazione dei differenziali postivi incassati nell'esercizio.

Le società Marcegaglia Carbon Steel e Marcegaglia Specialties hanno ottenuto in data 07 febbraio 2022 due piccoli finanziamenti, rispettivamente di Euro 3,60 milioni e 6,93 milioni, entrambi con scadenza 07/02/2030 ed entrambi finalizzati a sostenere i processi di internazionalizzazione delle imprese italiane ai sensi della L.nr.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 32 i cui effetti contabili sono distintamente indicati nelle tabelle sottostanti.

L'andamento delle curve dei tassi ipotizzate per gli anni successivi al 2023, hanno mantenuto il valore del fair value ampiamente positivo per tutti i predetti derivati, come indicato nelle relative movimentazioni delle tabelle sotto riportate, anche se la flessione della curva dei tassi e l'incasso dei differenziali positivi da parte delle varie società del Gruppo sopra indicate nel corso dell'esercizio 2023, hanno comportato un decremento del relativo fair value.

Le società controllate Marcegaglia Ravenna spa e Marcegaglia Gazoldo Inox hanno sottoscritto rispettivamente sul finire dell'esercizio 2022 e durante il mese di marzo 2023 dei contratti di lease back aventi ad oggetto per Marcegaglia Ravenna un laminatoio a due gabbie ed un cogeneratore per la produzione di energia elettrica partendo dalla combustione di gas, entrambi entrati in funzione nell'esercizio 2022, mentre per Marcegaglia Gazoldo Inox il contratto di lease back ha avuto come oggetto un

analogo cogeneratore per la produzione di energia elettrica partendo sempre da gas ma di potenza inferiore rispetto il precedente, entrato in funzione nei primi mesi dell'anno 2023.

L'efficacia di tali contratti di lease back concretamente si è verificata in tutti tre i casi il giorno 2 maggio 2023 con la cessione a valore di costruzione dei cespiti evidenziati sopra alla società di leasing e da tale data è iniziato il relativo piano di ammortamento che prevede una durata di 6 anni (ultima scadenza 01/05/2029 per il riscatto finale).

Entrambe le predette società nell'ottica di una mitigazione del rischio derivante dalla volatilità dei tassi di interesse, in considerazione che i citati lease back sono regolati da un tasso parametrato all'Euribor, in considerazione delle analoghe considerazioni svolte dalla capogruppo conseguente all'appiattimento/discesa della curva dei tassi di interesse prevista per il 2024 e gli anni a seguire, hanno sottoscritto durante il mese di dicembre 2023 dei contratti di Interest Rate Swap per un nozionale pari a circa il 42,8% del debito residuo in linea capitale al 31/12/2023 con lo stesso piano di ammortamento dei leasing sottostanti.

Le operazioni di copertura dei contratti di lease back sopra descritti, perfezionate attraverso tali contratti di IRS presentano quindi condizioni assolutamente identiche all'elemento coperto anche per quanto riguarda il nominale in ammortamento (pari inizialmente al 42,8% della somma del valore nominale dei leasing in essere) e la durata con scadenza prevista per fine aprile 2029, è quindi rispettato quanto previsto ai sensi dell'OIC 32 in tema di operazioni di copertura.

In conseguenza della stipula di tali contratti sul finire dell'esercizio 2023 il fair value al 31/12/23 è leggermente negativo, in buona parte riconducibile al valore delle commissioni implicite insite nello strumento applicate dalla banca; tale valore è stato iscritto tra i fondi rischi alla voce "Strumenti finanziari derivati passivi".

Le tabelle sottostanti evidenziano le relative movimentazioni contabili.

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 del 2023, 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 sostennero nello svolgimento della loro attività industriale, ha sottoscritto dei derivati su commodities (gas). Trattasi sostanzialmente di acquisti a termine di determinati quantitativi di gas 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, come usuale, in portafoglio al 31/12/2023, 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 cor-

so 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.

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	riserva gruppo		
B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie - Strum. fin. derivati attivi								
Marcegaglia Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	27.589.972		666.105		20.827.499			7.428.578
Marcegaglia Carbon Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	649.099		5.048		373.837			280.310
Marcegaglia Specialties - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	667.081		9.718		364.041			312.758
B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie - Strum. fin. derivati attivi Totale	28.906.152	-	680.871	-	-	21.565.377	-	8.021.646
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	29.110		427.377		29.110			427.377
Marcegaglia Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	11.404.786		118.572		439.295			11.084.063
Marcegaglia Carbon Steel - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	193.029			71.003	10	3.706		260.316
Marcegaglia Specialties - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	76.671			136.682	18			213.335
Marcegaglia RU - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	308.991	-65.349			264.255		20.613	-
Marcegaglia Poland - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	-							-
C III 5) Att. fin. che non costituiscono immob. - Strum. fin. derivati attivi Totale	14.515.732	-65.349	545.949	207.685	2.796.538	443.001	20.613	11.985.091
Totale Strumenti derivati attivi	43.421.884	-65.349	1.226.820	207.685	2.796.538	22.008.378	20.613	20.006.737

Strumenti finanziari derivati passivi – fondi per rischi ed oneri

	Saldo iniziale	Differenza cambi apertura	DECREMENTI		INCREMENTI		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	22.405.317		22.405.317		10.032.983			10.032.983
Marcegaglia Steel - derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	14.086.109		9.300.006		13.187.224			17.973.327
Marcegaglia Ravenna - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	-				68.086	91.006	4.830	163.922
Marcegaglia Gazoldo Inox - derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	-				19.383	25.907	1.375	46.665
Marcegaglia Poland - derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	150.107	11.806	154.694				-7.219	-
B) Fondi per rischi ed oneri - Strum. finanz. derivati passivi - Totale	36.641.533	11.806	31.860.017		23.307.676	116.913	6.205	-7.219
								28.216.897

Movimenti riserva per operazioni di copertura

	Saldo iniziale quota gruppo	Incrementi quota gruppo	Decrementi quota gruppo	Saldo finale quota gruppo
	quota terzi	quota terzi	quota terzi	quota terzi
Marcegaglia Steel	31.917.526	5.104.030	21.266.794	15.754.762
Marcegaglia Carbon Steel	656.518	73.569	306.539	423.548
Marcegaglia Specialties	609.105	54.566	227.360	436.311
Marcegaglia Ravenna	-		91.006	4.830 -91.006 -4.830
Marcegaglia Gazoldo Inox	-		25.907	1.375 -25.907 -1.375
Totale	33.183.149	-	5.232.165	-
			21.917.606	6.205
				16.497.708
				-6.205

Impatto di conto economico

Società	Tipologia strumento finanziario derivato	Descrizione	Importo
Marcegaglia Steel	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	784.677
Marcegaglia Steel	derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	9.300.006
Marcegaglia Steel	derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	Proventi realizzati da derivati su commodities	1.166.180
Marcegaglia Steel	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	22.832.694
Marcegaglia Carbon Steel	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	5.048
Marcegaglia Specialties	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	9.718
Marcegaglia Poland	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	154.694
Totale voce D) 18d- Rivalutazione di strumenti finanziari derivati			34.253.017
Marcegaglia Steel	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	10.062.093
Marcegaglia Steel	derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	Oneri realizzati da derivati su commodities	30.903.672
Marcegaglia Steel	derivati su commodities non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	15.690.369
Marcegaglia Carbon Steel	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	10
Marcegaglia Specialties	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	18
Marcegaglia Ravenna	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	68.086
Marcegaglia Gazoldo Inox	derivati su tassi di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	19.383
Marcegaglia RU	derivati su valute non di copertura ai sensi OIC nr.32	Adeguamento MTM derivati in portafoglio	264.255
Totale voce D) 19d- Svalutazione di strumenti finanziari derivati			57.007.886

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 derivato	Nozionale	Natura	Scadenza finale	Stato patrimoniale attivo - B III 4) Immobilizzazioni Finanziarie- Strum. non costituiscono fin. derivati attivi	Stato patrimoniale attivo - C) III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	Stato patrimonio passivo - B) Fondi per rischi ed oneri
Interests rate swap su finanziamento in Pool del 2022	Marcegaglia Steel	18.512.641	EURO 566.400.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	24/05/2028	7.428.578	11.084.063	
Contratti di acquisto e vendite a termine di USD	Marcegaglia Steel	-9.605.606	USD 586.894.330	non di copertura ai sensi OIC 32	scadenze varie (entro comunque l'anno 2024)		427.377	10.032.983
Commodities swap (gas)	Marcegaglia Steel	-17.973.327		non di copertura ai sensi OIC 32	scadenze varie nel 2024, tranne per un contratto con scadenza nell'esercizio 2027		-	17.973.327
Interests rate swap su finanziamento del 2019	Marcegaglia Carbon Steel	267.332	EURO 4.480.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	18/11/2027	117.839	149.493	
Interests rate swap su finanziamento del 2022	Marcegaglia Carbon Steel	273.294	EUR O 3.600.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	07/02/2030	162.471	110.823	
Interests rate swap su finanziamento del 2022	Marcegaglia Specialties	526.093	EURO 6.930.000	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	07/02/2030	312.758	213.335	
Interests rate swap su lease-back del 2023	Marcegaglia Ravenna	-163.922	USD 15.568.061	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	30/04/2029			163.922
Interests rate swap su lease-back del 2023	Marcegaglia Gazaldo Inox	-46.665	EURO 4.431.939	copertura (nozionali in ammortamento correlati al piano di ammortamento della passività sottostante)	30/04/2029			46.665
Totale		-8.210.160				8.021.646	11.985.091	28.216.897

I contratti derivati IRS di copertura detenuti dal Gruppo presentano strutture semplici (IRS di tipo Plain Vanilla) in cui la Banca paga un tasso variabile pari al tasso Euribor di periodo e il Cliente paga un tasso fisso (ovviamente diverso per ciascun contratto).

La tecnica di valutazione utilizzata per stimare il valore dei contratti per la componente cosiddetta "obbligazionaria" (Tasso Fisso e Tasso Variabile) è la cosiddetta "Discounting Cash Flow Analysis"

attraverso cui:

- i) viene stimato il valore di ciascuna gamba obbligazionaria attraverso la somma algebrica del valore attuale dei flussi di cassa futuri attualizzati sulla base dei Tassi Spot di mercato alle date di valutazione;
- ii) nel caso di flussi di cassa futuri legati all'andamento di un tasso variabile, vengono utilizzati anche i tassi Forward determinati sulla base dei tassi di mercato alle date di valutazione.

Nei contratti derivati oggetto di analisi e stima dei valori di mercato (Fair Value o Mark to Market), non sono presenti componenti opzionali, di conseguenza non è necessario indicare alcuna modellistica di riferimento.

Il data provider utilizzato per reperire tutti i dati di input per i tassi di interesse (tassi Spot, Forward e volatilità) è Bloomberg L.P., ossia il provider/software finanziario maggiormente utilizzato nella comunità finanziaria.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'informativa da indicare nella Nota Integrativa 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	791.369	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	22.912	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-AL	4.755	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	7.041	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Boltiere	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	58.987	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-MN	35.651	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-AL	39.552	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	48.335	Esenzione accise energia elettrica	Lomagna	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	42.039	Esenzione accise energia elettrica	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-BG	19.641	Esenzione accise gas	Boltiere	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-CR	37.807	Esenzione accise gas	Casalmaggiore	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Carbon Steel	Ag. Dogane e Monopoli-MN	6.479	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs. 504/95 art.21 c.13
Totale		1.114.568			
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli-MN	43.529	Esenzione accise energia elettrica	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 art.52 c.4 lett.e
Marcegaglia Specialties	Ag. Dogane e Monopoli-MN	12.867	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Volta Mantovana	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Totale		56.396			
Marcegaglia Plates	Ag. Dogane e Monopoli-UD	28.491	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	144.340	Esenzione accise gas	S. Giorgio di Nogaro	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Totale		172.831			
Marcegaglia Ravenna	GSE spa	238.056	Tariffa incentivante per produzione energia da fonti rinnovabili	Ravenna	DM 19/02/17-DM 05/05/11
Marcegaglia Ravenna	Ag. Dogane e Monopoli-RA	831.231	Esenzione accise gas	Ravenna	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Marcegaglia Ravenna	Comunità Europea	189.860	Saldo contributo progetto New Tech 4 Steel	Ravenna	NewTech4Steel RFCS-02-2017
Marcegaglia Ravenna	MCC-IFITALIA	386.889	Contributo progetto Master Model	Ravenna	Ind. Sost.-FRI DM 18/10/17
Totale		1.646.036			
Marcegaglia Gazoldo Inox	Ag. Dogane e Monopoli-MN	139.403	Esenzione accise gas	Gazoldo degli Ippoliti	D.Lgs 504/95 art.21 c.13
Totale		139.403			
Marcegaglia Buildtech	Ag. Dogane e Monopoli-AL	12.803	Rimborso accise gasolio mezzi non targati	Pozzolo Formigaro	D.Lgs. 504/95 punto 9 tua e smi
Marcegaglia Buildtech	Ag. Dogane e Monopoli-AL	7.095	Esenzione accise energia elettrica	Pozzolo Formigaro	D.Lgs. 504/95 art.52 c.2 lett.e
Totale		19.898			
Totale consolidato (Steel)		3.149.132			

Le società sopra dettagliate hanno ricevuto nel corso dell'esercizio 2023 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

Non sussistono fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

RINVIO ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO

Per quanto riguarda le informazioni inerenti la natura dell'attività d'impresa e i rapporti con imprese controllate (escluse dal processo di consolidamento integrale), collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione a corredo del presente bilancio consolidato.

ALLEGATI COSTITUENTI PARTE INTEGRANTE DELLA PRESENTE NOTA

Allegati n.1a-1b-1c: Prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie

Allegato n.2: Prospetto dei movimenti dei fondi per rischi e oneri e del TFR

Gazoldo degli Ippoliti, 30 Aprile 2024

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	2.444.193	125.196	-	-	-	-	-	2.569.389
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(2.351.536)	(121.003)	(69.084)	-	-	(477)	-	(2.542.100)
Totale		92.657	4.193	(69.084)	-	-	(477)	-	27.289
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	Costo Originario	7.438.739	38.343	887.805	-	525.343	100	-	8.890.330
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(5.381.450)	(37.292)	(1.375.603)	-	73.980	(84)	-	(6.720.449)
Totale		2.057.289	1.051	(487.798)	-	599.323	16	-	2.169.881
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Costo Originario	201.216.113	14.708	2.522	(131.617)	(20.780)	2	369.157	201.450.105
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(144.233.428)	(12.339)	(20.131.176)	122.098	20.780	(633)	(329.966)	(164.564.664)
Totale		56.982.685	2.369	(20.128.654)	(9.519)	-	(631)	39.191	36.885.441
Avviamento	Costo Originario	42.978.501	-	-	-	-	-	319.988	43.298.489
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(14.237.052)	-	-	-	-	-	-	(14.237.052)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(20.326.550)	-	(2.499.907)	-	-	-	(95.997)	(22.922.454)
Totale		8.414.899	-	(2.499.907)	-	-	-	223.991	6.138.983
Immobilizz. in corso	Costo Originario	569.985	(22.746)	1.962.809	-	(554.415)	18.774	-	1.974.407
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	569.985	(22.746)	1.962.809	-	(554.415)	18.774	-	1.974.407
Acconti su immob. Immateriali	Costo Originario	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre	Costo Originario	3.752.073	(10.106)	496.155	(183.016)	186.740	(7.175)	-	4.234.671
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Fondo Ammortam. Ordinario	(2.282.858)	8.144	(881.319)	183.016	(94.760)	6.021	-	(3.061.756)
Totale		1.469.215	(1.962)	(385.164)	-	91.980	(1.154)	-	1.172.915
Immobilizzazioni immateriali	Costo Originario	258.399.604	145.395	3.349.291	(314.633)	136.888	11.701	689.145	262.417.391
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(14.237.052)	-	-	-	-	-	-	(14.237.052)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(174.575.822)	(162.490)	(24.957.089)	305.114	-	4.827	(425.963)	(199.811.423)
Totale		69.586.730	(17.095)	(21.607.798)	(9.519)	136.888	16.528	263.182	48.368.916

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al consolidamento con il metodo integrale delle società SIA Marcegaglia Baltics a far data dal mese di maggio dell'anno corrente.

Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel consolidamento con il metodo integrale".

La società Marcegaglia Ravenna, Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia Gazoldo Inox e Marcegaglia Do Brasil hanno effettuato una riclassifica da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali per complessivi Euro 136.888.

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	865.588.953	5.370.107	15.568.022	(34.644)	2.453.127	71.275	54.407.927	943.424.767
	Rivalutazioni	6.779.025	336.291	-	(57.485)	-	50.231	59.048.736	66.156.798
	Svalutazioni	(4.639.340)	-	-	935	-	-	-	(4.638.405)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(233.808.965)	(3.212.453)	(30.089.886)	28.676	-	(268.720)	(34.072.353)	(301.423.701)
	Totale	633.919.673	2.493.945	(14.521.864)	(62.518)	2.453.127	(147.214)	79.384.310	703.519.459
Impianti e macchinari	Costo Originario	1.555.420.954	9.193.033	84.088.610	(3.603.147)	24.855.240	1.225.030	259.550.739	1.930.730.459
	Rivalutazioni	144.797.722	376.575	-	(86.803)	-	(114.031)	5.316.646	150.290.109
	Svalutazioni	(46.791)	8.316	-	16.986	-	14	-	(21.475)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(963.481.147)	(8.389.491)	(123.681.448)	3.181.106	865.953	(1.578.082)	(208.644.212)	(1.301.727.321)
	Totale	736.690.738	1.188.433	(39.592.838)	(491.858)	25.721.193	(467.069)	56.223.173	779.271.772
Attrezzature industriali e commerciali	Costo Originario	129.784.803	(155.690)	23.872.207	(6.344.392)	471.057	3.413	16.678.522	164.309.920
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(42.353)	1.156	(155.366)	-	-	-	-	(196.563)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(82.058.490)	119.923	(11.196.441)	3.635.186	(48.365)	2.639	(8.295.340)	(97.840.888)
	Totale	47.683.960	(34.611)	12.520.400	(2.709.206)	422.692	6.052	8.383.182	66.272.469
Altri beni	Costo Originario	29.530.543	675.739	1.651.003	(524.376)	152.964	(24.305)	2.435.336	33.896.904
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(100.800)	8.636	-	-	-	-	-	(92.164)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(23.004.061)	(593.469)	(2.323.956)	494.102	48.365	(13.457)	(2.065.299)	(27.457.775)
	Totale	6.425.682	90.906	(672.953)	(30.274)	201.329	(37.762)	370.037	6.346.965
Immobilizz. in corso	Costo Originario	44.303.518	(3.386)	19.718.597	(2.446.707)	(28.935.229)	82.559	3.862.931	36.582.283
	Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
	Svalutazioni	(2.872.647)	10.740	-	1.001.769	-	-	-	(1.860.138)
	Totale	41.430.871	7.354	19.718.597	(1.444.938)	(28.935.229)	82.559	3.862.931	34.722.145
Acconti	Costo Originario	30.752.341	33.360	13.065.071	(24.532.983)	-	(151.313)	6.554	19.173.030
	Rivalutazioni	-	-	0	0	-	0	-	0
	Svalutazioni	-	-	0	0	-	0	-	0
	Totale	30.752.341	33.360	13.065.071	(24.532.983)	-	(151.313)	6.554	19.173.030
ii - immobilizzazioni materiali	Costo Originario	2.655.381.112	15.113.163	157.963.510	(37.486.249)	(1.002.841)	1.206.659	336.942.009	3.128.117.363
	Rivalutazioni	151.576.747	712.866	-	(144.288)	-	(63.800)	64.365.382	216.446.907
	Svalutazioni	(7.701.931)	28.848	(155.366)	1.019.690	-	14	-	(6.808.745)
	Fondo Ammortam. Ordinario	(1.302.352.663)	(12.075.490)	(167.291.731)	7.339.070	865.953	(1.857.620)	(253.077.204)	(1.728.449.685)
	Totale	1.496.903.265	3.779.387	(9.483.587)	(29.271.777)	(136.888)	(714.747)	148.230.187	1.609.305.840

Le società Marcegaglia Ravenna, Marcegaglia Carbon Steel, Marcegaglia Gazoldo Inox e Marcegaglia Do Brasil hanno effettuato una riclassifica da immobilizzazioni materiali a immobilizzazioni immateriali per complessivi Euro 136.888.

La variazione del perimetro di consolidamento si riferisce al consolidamento con il metodo integrale delle società Marcegaglia Stainless Sheffield, Marcegaglia Stainless Richburg e Fagersta acquisite nei primi giorni dell'esercizio in corso e della società SIA Marcegaglia Baltics acquisita a fine aprile dell'esercizio corrente.

Per un approfondimento di tale operazione si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate ed incluse nel metodo di consolidamento con il metodo integrale".

Gli incrementi di impianti e macchinari si riferiscono principalmente alle società Marcegaglia Carbon Steel (29,1 milioni di Euro) e Marcegaglia Ravenna (14,7 milioni di Euro).

allegato 1c - PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

		Saldo inizio eser- cizio	Diff. cambio apertura	Acquisizioni	Aumenti di Capitale/ versamenti in conto capitale	Incrementi	Decrementi	Variazione area di consolidamento	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio	
1) Partecipazioni											
Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	Costo originario Fondo svalutazione Fondo rivalutazione	8.694.481 (3.882.156) 1.718.804	(10.219) 0 0	2.568.329 0 0	0 0 0	0 0 4.140.182	0 0 0	7.470.387 (8.080.347) 0	6.221 0 0	18.729.199 (11.962.503) 5.859.986	
Partecipazioni in imprese controllate	Totale	6.531.129	(10.219)	2.568.329	0	4.140.182	0	(609.960)	6.221	12.625.682	
Partecipazioni in imprese collegate valutate al costo	Costo originario Fondo svalutazione Fondo rivalutazione	20.989.190 (9.826.857) 193.905	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 193.905	20.989.190 (9.826.857) 0	
Partecipazioni in imprese collegate	Totale	11.356.238	0	0	0	0	0	0	0	0	11.356.238
Partecipazioni in altre imprese	Costo originario Fondo svalutazione Fondo rivalutazione	13.831.262 (661.117) 0	(48.872) 0 0	0 0 0	7.393.262 0 0	0 0 0	(105.141) 0 0	2.078 0 0	(12.549) 0 0	21.060.040 (661.117) 0	
Partecipazioni in altre imprese svalutazione	Totale	13.170.145	(48.872)	0	7.393.262	0	(105.141)	2.078	(12.549)	20.398.923	
Totale	Costo originario Fondo svalutazione Fondo rivalutazione	43.514.933 (14.370.130) 1.912.709	(59.091) 0 0	2.568.329 0 0	7.393.262 0 0	0 0 4.140.182	(105.141) 0 0	7.472.465 (8.080.347) 0	(6.328) 0 0	60.778.429 (22.450.477) 6.052.891	
Tot. Partecipazioni	Totale	31.057.512	(59.091)	2.568.329	7.393.262	4.140.182	(105.141)	(607.882)	(6.328)	44.380.843	

		Saldo inizio esercizio	Diff. cambio apertura	Acquisizioni	Aumenti di capitale/versamenti in conto capitale/sottoscrizioni	Incrementi	Decrementi	Variazione area di consolidamento	Differenze cambio movimenti	Saldo fine esercizio
2) Crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie										
verso imprese collegate OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	0 0	0 0	0 0	0 0	160.632 0	0 0	0 0	0 0	160.632 0
verso imprese collegate	Totale	0	0	0	0	160.632	0	0	0	160.632
verso altri ENTRO	Valore lordo Fondo Svalutazione	15.393 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	15.393 0
verso altri OLTRE	Valore lordo Fondo Svalutazione	2.535.784 0	20.649 0	0 0	0 0	206.428 0	(19.523) 0	0 0	363 0	2.743.701 0
verso altri	Totale	2.551.177	20.649	0	0	206.428	(19.523)	0	363	2.759.094
totale	Valore lordo Fondo Svalutazione	2.551.177 0	20.649 0	0 0	0 0	367.060 0	(19.523) 0	0 0	363 0	2.919.726 0
Totale crediti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie	Totale	2.551.177	20.649	0	0	367.060	(19.523)	0	363	2.919.726
3) Altri titoli										
4) Strumenti finanziari derivati attivi		28.906.152	0	0	0	680.871 (21.565.377)		0	0	8.021.646
Totale immobilizzazioni finanziarie		62.514.841	(38.442)	2.568.329	7.393.262	5.188.113 (21.690.041)		(607.882)	(5.965)	55.322.215

La variazione del perimetro di consolidamento, relativamente alla voce "Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo" si riferisce per Euro 1.272.827 alle società MEA Poland Real Estate e Severstal Distribution Ucraina, controllate dalla partecipata SIA Marcegaglia Baltics consolidata integralmente da maggio in quanto acquisita in corso d'anno dal gruppo siderurgico russo Severstal.

La variazione del perimetro di consolidamento, relativamente alla voce "Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo" si riferisce altresì al consolidamento con il metodo integrale delle società Marcegaglia Stainless Sheffield, Marcegaglia Stainless Richburg e Fagersta, principali società della divisione prodotti lunghi in acciaio inossidabile di Outokumpu acquisite il 3 gennaio 2023. Tale variazione è da attribuire ai costi accessori all'acquisto delle partecipazioni contabilizzati sul finire del 2022 e quindi recepiti nei saldi iniziali di apertura.

Per approfondimenti ulteriori si rinvia al paragrafo della Nota Integrativa "Imprese controllate direttamente o indirettamente valutate al costo".

Le acquisizioni della voce "Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo" si riferiscono all'acquisto, avvenuto sul finire del 2023, da parte della controllata Marcegaglia Carbon Steel della totalità del capitale di Tubicomm srl. Per approfondimenti ulteriori si rinvia al paragrafo della nota integrativa "Imprese controllate direttamente o indirettamente valutate al costo".

Gli aumenti di capitale/versamenti in conto capitale/sottoscrizioni della voce "Partecipazione in altre imprese" si riferiscono:

- per Euro 693.610 (corrispondenti a 750.000 dollari) al versamento della controllata Marcegaglia USA ad un fondo di private equity allo scopo di ottimizzare l'impiego della liquidità;
- per Euro 5.000.000 al versamento in conto futuro aumento capitale sociale della capogruppo Marcegaglia Steel spa nella società H2 Green Steel B;
- per Euro 413.115 al versamento in conto futuro aumento capitale sociale della controllata Marcegaglia Ravenna a favore della società Metal Interconnector spa;
- per Euro 1.286.537 al 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.

allegato 2 - PROSPECTO DEI MOVIMENTI DEI FONDI PER RISCHI E ONERI E DEL FONDO PER TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidam.	Valore di fine esercizio
per trattamento di quiescenze ed obblighi similari	4.660.249	(2.108)	455.331	(324.360)	(1.576)	-	4.787.536
1) per trattamento di quiescenza e obblighi similari	4.660.249	(2.108)	455.331	(324.360)	(1.576)	-	4.787.536
per imposte, anche differite	22.632.775	(172.614)	4.402.968	(14.551.829)	794	17.434.125	29.746.219
2) per imposte, anche differite	22.632.775	(172.614)	4.402.968	(14.551.829)	794	17.434.125	29.746.219
strumenti finanziari derivati passivi	36.641.533	11.806	23.430.795	(31.860.018)	(7.219)	-	28.216.897
3) strumenti finanziari derivati passivi	36.641.533	11.806	23.430.795	(31.860.018)	(7.219)	-	28.216.897
altri	4.848.012	96.571	28.312.075	(1.029.820)	63.681	14.054.519	46.345.038
4) altri	4.848.012	96.571	28.312.075	(1.029.820)	63.681	14.054.519	46.345.038
di consolidamento per rischi e oneri futuri	2.426.600	-	3.500.000	-	-	-	5.926.600
5) di consolidamento per rischi e oneri futuri	2.426.600	-	3.500.000	-	-	-	5.926.600
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	71.209.169	(66.345)	56.601.169	(47.766.027)	55.680	31.488.644	115.022.290
<hr/>							
	Saldo inizio esercizio	Differenza Cambio Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Diff. Cambio Movimenti	Variazione Perimetro di Consolidam.	Valore di fine esercizio
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	13.159.399	79.955	11.489.478	(12.329.327)	(10.619)	886.488	13.275.374

Gli accantonamenti al fondo imposte differite dell'esercizio 2023 si riferiscono principalmente agli effetti derivanti dalla rilevazione degli utili su cambi da valutazione sulle poste patrimoniali al 31/12/2023 ed alla contabilizzazione nel bilancio consolidato delle operazioni di leasing ai sensi del principio IAS 17 nonché ad altri effetti di disallineamento temporale ai fini fiscali di altri vari componenti positivi di reddito.

Gli utilizzi di imposte differite si riferiscono principalmente al reversal 2023 di imposte differite accantonate nell'esercizio precedente sostanzialmente sulla rilevazione di utili su cambi da valutazione sulle poste patrimoniali al 31/12/2022 e sulla riduzione di imposte differite correlate al decremento avvenuto nell'esercizio 2023 della riserva derivati conseguente all'aggiornamento del fair value degli IRS detenuti in portafoglio dalla controllante Marcegaglia Steel.

Fra gli 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 voci utili ai vari beni indicati dal perito nelle perizie stesse. Si evidenzia che nel corso del 2023 l'utilizzo del fondo in relazione a maggiori ammortamenti in bilancio rispetto agli ammortamenti fiscali è pari a circa 920.000 Euro.

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 per 25,6 milioni di Euro ad una contestazione doganale relativamente a dazi antidumping su importazioni avvenute negli anni 2020-2021-2022 di prodotti siderurgici dal Far East. Attualmente sono in corso interlocuzioni con l'Autorità Doganale per valutare la congruità della contestazione. Prudenzialmente l'organo amministrativo della controllata Marcegaglia Specialties coinvolta in tale contestazione ha ritenuto di procedere con la creazione di uno specifico fondo rischi.

Con riferimento al fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri si evidenzia che lo stesso deriva interamente dalla controllata Marcegaglia Specialties ed è relativo alla costituzione, avvenuta nell'esercizio 2022, di un fondo rischi e oneri futuri legati all'impegno di acquisto nell'anno 2026 della quota detenuta dai soci di minoranza della partecipazione nella controllata estera Marcegaglia Turchia. Tale fondo è stato adeguato nell'anno in corso.

FINANCIAL STATEMENT

via Bresciani, 16

46040 Gazoldo degli Ippoliti, Mantova - Italy

phone +39 . 0376 685 1

www.marcegaglia.com