



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a.
Fax. 0375/78.82.88
www.caleffionline.it



Certificato n° IT20-30011C



Certificato n°IT20-26906A

Spettabile BDO ITALIA S.P.A
Via Roveggia, 126
37136 Verona

Viadana (MN), 14 settembre 2023

Con riferimento all'incarico di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato incluso nella relazione finanziaria semestrale della Caleffi S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2023, redatto in conformità al Principio contabile IAS 34 ed all'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza, che mostra un patrimonio netto di pertinenza del Gruppo di euro 22.623 migliaia, comprensivo di un utile complessivo di Gruppo di euro 238 migliaia, Vi confermiamo le seguenti attestazioni, già portate alla Vostra attenzione nello svolgimento del Vostro lavoro:

1. La finalità dell'incarico a Voi conferito è quella di emettere la relazione sulla revisione contabile limitata. È nostra la responsabilità che il bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, di conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative incluso nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 corredato dai necessari dati comparativi, sia redatto in conformità al Principio contabile IAS 34 adottato dall'Unione Europea.
2. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.
3. La responsabilità di valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché di implementare e adottare le necessarie misure per la sua attuazione appartiene al Consiglio di Amministrazione. Vi confermiamo altresì che, ad oggi, da tali nostre attività, non sono emersi elementi rilevanti che possano incidere sulla correttezza del bilancio consolidato semestrale abbreviato. Inoltre, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è responsabile della predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili per la redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Inoltre, è nostra responsabilità l'implementazione e il funzionamento di un adeguato sistema di controllo interno sul reporting finanziario volto, tra l'altro, a prevenire e ad individuare frodi e/o errori.
4. Vi abbiamo fornito, anche avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza:
 - i. accesso a tutte le informazioni pertinenti alla redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, quali registrazioni, documentazione e altri aspetti;
 - ii. i libri sociali completi e correttamente tenuti, nonché i verbali e le bozze delle riunioni non ancora trascritte nei libri in questione in forma comunque sostanzialmente definitiva;
 - iii. le ulteriori informazioni che ci avete richiesto ai fini della revisione contabile;
 - iv. la possibilità di contattare senza limitazioni i soggetti nell'ambito della Società e delle società del Gruppo dai quali Voi ritenevate necessario acquisire elementi probativi.
5. Tutte le operazioni sono state registrate nelle scritture contabili e riflesse nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.

6. Alcune delle attestazioni incluse nella presente lettera sono descritte come aventi natura limitata agli aspetti rilevanti. In proposito, Vi confermiamo che siamo consapevoli che le omissioni o gli errori nelle voci presentate nel bilancio consolidato semestrale abbreviato e nell'informativa contenuta nelle note esplicative sono rilevanti quando possono, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato semestrale abbreviato. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o dell'errore valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o la natura della voce interessata dall'omissione o dall'errore, o una combinazione delle due, potrebbe costituire il fattore determinante.

Inoltre, per quanto a nostra conoscenza

7. Vi confermiamo:

- a. che non siamo a conoscenza di casi di frodi o sospetti di frodi, con riguardo alla Società e alle società del Gruppo, che hanno coinvolto:
 - la direzione;
 - i dipendenti con ruoli significativi nell'ambito del controllo interno; o
 - altri soggetti, anche terzi, la cui frode o sospetta frode potrebbe avere un effetto rilevante sul bilancio consolidato semestrale abbreviato;
- b. che non siamo a conoscenza di segnalazioni di frodi o di sospetti di frodi, che influenzano il bilancio consolidato semestrale abbreviato, comunicate da dipendenti, ex-dipendenti, analisti, autorità di vigilanza o altri soggetti;
- c. che, come già portato alla Vostra conoscenza, la nostra valutazione del rischio che il bilancio consolidato semestrale abbreviato possa contenere errori rilevanti dovuti a frodi ci ha portato a concludere che tale rischio è da ritenersi non rilevante;
- d. che siamo consapevoli che il termine "frode" fa riferimento agli errori in bilancio derivanti da appropriazioni illecite di beni ed attività dell'impresa e agli errori derivanti da una falsa informativa finanziaria.

8. Vi confermiamo di non aver ricevuto comunicazioni ai sensi dell'Art. 25-octies del D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza) da parte del collegio sindacale né segnalazioni da parte di creditori pubblici qualificati ai sensi dell'Art. 25-novies del Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza né comunicazioni da parte di banche e intermediari finanziari ai sensi dell'art Art. 25-decies del predetto Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza.

9. Non vi sono state operazioni atipiche o inusuali così come definite dalla CONSOB nella comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, oltre a quelle evidenziate nel bilancio consolidato semestrale abbreviato.

10. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in continuità con i principi contabili adottati nella predisposizione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente.

11. Vi confermiamo, con la precisazione di cui al precedente paragrafo 6, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato non è inficiato da errori rilevanti, incluse le omissioni.

12. Vi confermiamo che non vi sono state comunicazioni del Collegio Sindacale o denunce di fatti censurabili relativamente alla Società e alle società del Gruppo, ulteriori rispetto a quelle già riportate sui libri sociali di riferimento, né segnalazioni di fatti o circostanze anomali che potrebbero, in caso di riscontro, rappresentare fatti censurabili.

13. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare le entità da noi controllate (incluse le entità strutturate), quelle sottoposte a controllo congiunto (*joint venture* e *joint operation*) e le società collegate. Inoltre, Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per

identificare la natura del nostro coinvolgimento e le transazioni con le entità strutturate non consolidate, incluse quelle da noi sponsorizzate.

14. I metodi di valutazione e le assunzioni significative utilizzati nella determinazione delle stime contabili, incluse le misurazioni al *fair value* e l'informativa ad esse relativa, sono stati applicati in modo coerente, sono ragionevoli e riflettono adeguatamente la nostra capacità di eseguire misurazioni specifiche per conto della Società. Tutte le informazioni e gli elementi da noi utilizzati al fine delle stime Vi sono stati resi disponibili.
15. Vi abbiamo informato di tutti i casi noti di non conformità o di sospetta non conformità a leggi o regolamenti i cui effetti dovrebbero essere tenuti in considerazione nella redazione del bilancio. Peraltro, non vi sono state limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio consolidato semestrale abbreviato:
- irregolarità da parte di Amministratori, Dirigenti ed altri dipendenti della Società e delle società del Gruppo che rivestono posizioni di rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno amministrativo;
 - irregolarità da parte di altri dipendenti della Società e delle società del Gruppo;
 - notifiche da parte di amministrazioni pubbliche, autorità giurisdizionali o inquirenti, organismi di controllo pubblico o autorità di vigilanza aventi ad oggetto richieste di informazioni o chiarimenti, nonché provvedimenti inerenti l'inosservanza delle vigenti norme;
 - violazioni o possibili violazioni di leggi o regolamenti;
 - inadempienze di clausole contrattuali;
 - violazioni del Decreto Legislativo n. 231 del 21 novembre 2007, come successivamente modificato dal D.Lgs. n. 90 del 25 maggio 2017 (Legge Antiriciclaggio);
 - violazioni della Legge 10 ottobre 1990, n. 287 (cosiddetta Antitrust);
 - operazioni al di fuori dell'oggetto sociale;
 - violazioni della Legge sul finanziamento ai partiti politici.
16. Non vi sono potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività. Non vi sono passività rilevanti, perdite potenziali per le quali debba essere effettuato un accantonamento in bilancio d'esercizio e/o consolidato, oppure evidenziate nelle note esplicative, e utili potenziali che debbano essere evidenziati nelle note esplicative. Non vi sono perdite che si debbano sostenere in relazione all'esecuzione o all'incapacità di evadere gli impegni assunti o altre tipologie di contratti onerosi.
17. Vi abbiamo informato dell'identità delle parti correlate dell'impresa e di tutti i rapporti e operazioni realizzate con le medesime.

I rapporti e le operazioni con parti correlate sono stati contabilizzati in modo appropriato e rappresentati in bilancio in conformità alle disposizioni degli *International Financial Reporting Standards*.

È stata fornita nelle note esplicative apposita e puntuale informazione sulle operazioni con parti correlate con indicazione dei saldi debitori o creditori, delle vendite, degli acquisti, di altri ricavi o costi, dei contratti di leasing e delle garanzie, nonché sulle operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione *nonché* le informazioni richieste dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

La relazione intermedia sulla gestione riporta le informazioni richieste dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate adottato con Delibera CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, come da aggiornamento di cui alla Delibera Consob n. 21624 in vigore dal 01 luglio 2021.

Inoltre, in accordo con la comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, nel caso di operazioni atipiche o inusuali con società infragruppo o parti correlate, nella relazione sulla gestione è stato esplicitato l'interesse della Società al compimento dell'operazione.

18. Non vi sono, in aggiunta a quanto illustrato nelle note al bilancio:
- a) eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2023 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della Società, tale da richiedere rettifiche al bilancio consolidato semestrale abbreviato o l'esposizione di informativa nelle note di commento;
 - b) fatti successivi che possono incidere sulla continuità aziendale;
 - c) atti compiuti in violazione dell'art. 2357 e successivi del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie e di azioni della controllante;
 - d) accordi con istituti finanziari che comportano compensazioni fra conti attivi o passivi o altri accordi che comportano indisponibilità di conti attivi, di linee di credito, o accordi di natura simile;
 - e) accordi di riacquisto di attività precedentemente alienate;
 - f) perdite che si devono sostenere in relazione alla evasione o incapacità di evadere gli impegni assunti;
 - g) perdite che si devono sostenere in relazione ad impegni assunti per l'acquisto di voci di magazzino in quantità eccedente il normale fabbisogno o a prezzi superiori a quelli di mercato, o relative alla valutazione di giacenze di magazzino obsolete;
 - h) programmi futuri circa l'interruzione di determinate linee di prodotti o altri programmi o intendimenti che possano dar luogo a un'eccedenza o all'obsolescenza delle rimanenze di magazzino. Le rimanenze non sono contabilizzate a un importo superiore al valore netto di realizzo;
 - i) impegni di acquisto o vendita a termine o contratti simili su valuta estera, titoli, merci o altri beni;
 - j) impegni per trattamenti economici integrativi (correnti o differiti) con il personale, gli agenti o altri;
 - m) vincoli sul capitale sociale o sulla disponibilità delle riserve;
 - n) operazioni con pagamenti basati su azioni ("*share based payment*") regolati per cassa o con strumenti rappresentativi di capitale della Società, della/e nostra/e controllante/i o di altre società appartenenti al Gruppo, a fronte di beni o servizi prestati da terzi o dai nostri dipendenti (inclusi gli Amministratori e il personale direttivo).
19. Non abbiamo evidenza di cambiamenti o circostanze che possano indicare che il valore di carico delle attività immateriali a vita definita, l'avviamento e le attività immateriali a vita indefinita possano risultare a fine periodo non più recuperabili. Durante il periodo non abbiamo identificato indicatori di impairment relativamente a tali attività.
20. La Società e le società del Gruppo hanno la capacità e la volontà di mantenere tutti gli investimenti nel lungo termine.
Non vi sono investimenti fissi rilevanti non utilizzati nella normale attività aziendale.
21. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi rilevanti da noi considerati per valutare se le attività finanziarie abbiano subito una perdita di valore.
22. Le società del Gruppo non hanno programmi futuri o intendimenti che possano alterare significativamente il valore di carico delle attività o delle passività o la loro classificazione o la relativa

informativa nel bilancio consolidato semestrale abbreviato. La Società non detiene attività non correnti o gruppi in dismissione che devono essere classificati come posseduti per la vendita.

23. Tutte le attività e passività finanziarie, ed in particolare tutti gli strumenti finanziari derivati, sono state rilevate e classificate in accordo con i principi contabili di riferimento. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
24. Con riferimento alle operazioni di copertura, abbiamo messo a vostra disposizione tutta la documentazione necessaria per verificare il rispetto delle condizioni e dei requisiti di documentazione, così come dei parametri di efficacia, per tutte le operazioni di copertura. Con riferimento alle coperture su flussi di cassa (*cash flow hedges*), la Società ha l'intenzione e la capacità di sostenere le transazioni previste come descritto nella documentazione a supporto della designazione dell'operazione di copertura.
25. Vi confermiamo che nel corso del primo semestre 2023, abbiamo rispettato i requisiti patrimoniali derivanti dai contratti di finanziamento.
26. Le imposte sul reddito sono state determinate mediante una corretta interpretazione della normativa fiscale vigente e secondo le specifiche modalità richieste dal Principio contabile IAS 34. Per la stima si è inoltre tenuto conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto, nonché delle eventuali incertezze connesse ai trattamenti fiscali adottati dalla Società e dalle altre società del Gruppo, che potrebbero non essere accettati dall'Autorità fiscale.

Non sono previste nel breve periodo operazioni che possano portare alla tassazione dei saldi attivi di rivalutazione e delle altre riserve in regime di sospensione d'imposta. Le assunzioni rilevanti da noi utilizzate nell'analisi dei redditi tassabili attesi allo scopo di determinare la probabilità del recupero delle attività per imposte anticipate sono ragionevoli. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.

Non abbiamo ricevuto informazioni o pareri che sono in contraddizione gli importi contabilizzati in bilancio nonché con le informazioni fornite nelle note esplicative relativamente alle imposte sul reddito. Vi attestiamo inoltre che Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni rilevanti necessari per comprendere gli accantonamenti relativi alle imposte della Società e del Gruppo ed ogni altro aspetto rilevante ad esso correlato.

27. Non sono state concesse opzioni per l'acquisto di azioni rappresentative del capitale sociale della società ad eccezione di quanto illustrato nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.
28. Vi confermiamo che il bilancio consolidato semestrale abbreviato che Vi trasmettiamo unitamente alla presente lettera è conforme a quello che sarà pubblicato. Ci impegniamo inoltre a darVi tempestiva comunicazione delle eventuali modifiche che fossero apportate ai suddetti documenti prima della pubblicazione.
29. Vi confermiamo di: i) avere aggiornato l'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri del COVID-19 sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società e del Gruppo, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, e di aver considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate con riferimento alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023; ii) di aver riflesso gli esiti di tale analisi nell'informativa di bilancio che descrive l'incertezza circa gli effetti del COVID-19; iii) di avervi fornito tutte le informazioni rilevanti relative alla suddetta analisi.

30. Vi confermiamo di: i) aver effettuato un'analisi degli impatti "diretti" e "indiretti" connessi al conflitto militare tra la Russia e l'Ucraina sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società e del Gruppo, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, e di aver considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate con riferimento alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023; ii) di avervi fornito tutte le informazioni rilevanti relative alla suddetta analisi; iii) di avervi comunicato qualsiasi cambiamento significativo apportato ai nostri processi, controlli e procedure al fine di fronteggiare gli effetti del conflitto e per presidiare il rispetto da parte della Società e del Gruppo delle misure restrittive e del relativo sistema di sanzioni adottate dalle autorità sovranazionali in risposta al conflitto.

Con la presente dichiarazione la Società riconosce e conferma inoltre che la completezza, attendibilità e autenticità di quanto sopra specificamente attestato, anche con riferimento a quanto fornito avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza, costituisce, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1227 e 2049 Cod. Civ., presupposto per una corretta possibilità di svolgimento della Vostra attività di revisione e per l'espressione delle Vostre conclusioni, mediante l'emissione della relazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Cordiali saluti.

Caleffi S.p.A.



Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari



Amministratore Delegato anche per conto del Consiglio di Amministrazione