

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

GUIDELINES 2022: AL RIALZO I TARGET DI RICAVI ED EBITDA

INDUSTRIE DE NORA SELEZIONATA TRA LE 6 IMPRESE ITALIANE PARTECIPANTI AL PRIMO PROGETTO DI COMUNE INTERESSE EUROPEO (IPCEI) SULL'IDROGENO CHE HA OTTENUTO IL VIA LIBERA DELLA COMMISSIONE EUROPEA.

Principali risultati consolidati del primo semestre 2022:

- Ricavi consolidati del primo semestre 2022 a 410,5 milioni di Euro, in crescita del 61,8% rispetto al semestre 2021
- Margine Operativo Lordo *adjusted* (EBITDA *adjusted*): 102,3 milioni di Euro (+127% rispetto al primo semestre 2021)
- Utile operativo (EBIT): 62,8 milioni di Euro (+111% rispetto al primo semestre 2021)
- Utile netto: 39,7 milioni di Euro (+69% rispetto al primo semestre 2021)
- Indebitamento finanziario netto: 18,7 milioni di Euro
- Backlog a 616,3 milioni di Euro, +12,6% rispetto alla fine del 2021

Guidelines 2022:

- Ricavi a 880-910 milioni di Euro
- EBITDA Adjusted a 185-195 milioni di Euro

Milano, 4 agosto 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora - multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, *leader* nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde - riunitosi sotto la presidenza di Federico De Nora, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 (sottoposta a revisione contabile limitata).

Paolo Dellachà, Amministratore Delegato di Industrie De Nora, ha commentato:

"I segnali di significativa crescita e redditività registrati all'inizio dell'anno sono stati confermati permettendoci di chiudere il primo semestre con risultati eccellenti che ci hanno indotto a rivedere al rialzo i nostri target nonostante il complesso contesto di mercato.

I risultati del primo semestre 2022 hanno evidenziato una forte crescita in tutti i segmenti di business aziendali e in tutte le aree geografiche in cui opera il gruppo con ricavi consolidati in aumento del 62%. L'azienda ha altresì espresso livelli molto alti di redditività anche grazie al continuo controllo dei costi e alla gestione delle politiche in ambito commerciale consuntivando un Ebitda Margin del 25%.

L'ampia diversificazione geografica e la complementarità del portafoglio prodotti si sono rivelate le principali leve di resilienza e di sviluppo del gruppo. Inoltre, il backlog che ha raggiunto il livello più elevato della nostra storia, fornisce ulteriore visibilità per la crescita futura".

Dellachà, infine, conferma:

"Continueremo a muoverci secondo un'ottica industriale di lungo termine e con la tenacia e passione che abbiamo più volte dimostrato, da ultimo perseguendo un'operazione di IPO di successo caratterizzata da una forte domanda da parte di investitori istituzionali a livello globale nonostante un contesto macroeconomico e di mercati finanziari non favorevole. Prevediamo di continuare a crescere in tutti i segmenti di business aziendali,

perseguendo i nuovi sfidanti target per il 2022 che vedono ricavi intorno a 900 milioni di Euro ed un Ebitda adjusted tra i 185 milioni di euro ed i 195 milioni di euro”.

PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

(in milioni di Euro)	1H 2022	1H 2021	Var%
Ricavi	410,5	253,7	+61,8%
EBITDA Adj.	102,3	45,1	+127,0%
EBITDA Margin Adj.	24,9%	17,8%	+7,1%
EBIT	62,8	29,8	+111,0%
Utile Netto	39,7	23,5	+69,0%

Il semestre al 30 giugno 2022 evidenzia **ricavi** che si attestano a 410,5 milioni di Euro (253,7 milioni di Euro al 30 giugno 2021). L'incremento pari al +61,8% è riconducibile a un incremento dei volumi e, con riferimento ad alcune linee di business, a un incremento dei prezzi applicati ai clienti connesso all'incremento dei prezzi di acquisto delle materie prime e in particolare di alcuni metalli nobili.

L'EBITDA Adjusted raggiunge i 102,3 milioni di Euro (+127% rispetto al primo semestre 2021), con una marginalità pari al 24,9%, un incremento di circa 700 punti base rispetto allo stesso periodo del 2021.

L'EBIT segna un incremento del 111% toccando i 39,7 milioni di Euro.

Dopo le imposte di competenza pari a 21,2 milioni di Euro (rispetto a Euro 8,6 milioni del primo semestre 2021), **l'utile netto del Gruppo** si attesta a 39,7 milioni di Euro nel primo semestre 2022 (24 milioni di Euro al 30 giugno 2021) in crescita del 69%.

Il backlog in crescita del 12,6% rispetto al valore del 31 dicembre 2021 **ammonta a 616,3 milioni di Euro livello record della storia societaria**, a testimoniare le solide prospettive di crescita.

Ripartizione dei ricavi per segmento di business

(in milioni di Euro)	1H 2022	%Fatturato	1H 2021	Var%
Electrode Technologies	228,0	55,5%	144,8	+57,4%
Water Technologies	175,7	42,8%	105,9	+65,9%
Energy Transition	6,9	1,7%	3,0	+130,0%
Totale	410,5		253,7	+61,8%

Il Gruppo opera in tre diversi segmenti di *business*:

la linea “**Electrode Technologies**” è attiva nella produzione di elettrodi per diversi settori industriali; il ramo “**Water Technologies**” si concentra nella produzione e vendita di tecnologie e soluzioni per il trattamento, per la filtrazione e disinfezione dell'acqua; il segmento “**Energy Transition**” che si focalizza sulla produzione, trasporto e stoccaggio dell'idrogeno verde attraverso l'offerta di prodotti e apparecchiature per l'elettrolisi dell'acqua e la sua riconversione in energia elettrica.

Il business Electrode Technologies, che rappresenta il 55,5% del fatturato, ha totalizzato ricavi per 228 milioni di Euro registrando una crescita del 57,4%, mentre il segmento Water Technologies ha raggiunto una crescita del 65,9% con ricavi pari a 175,7 milioni di Euro incidendo per il 42,8% sul fatturato. La divisione Energy Transition, nelle sue prime fasi di sviluppo, nel primo semestre del 2022 ha registrato una crescita del 130% rispetto allo stesso periodo nel 2021, raggiungendo ricavi per 6,9 milioni di Euro.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(in milioni di Euro)	1H 2022	%Fatturato	1H 2021	Var%
AMS	141,5	34,5%	76,7	+84,4%
ASIA	140,0	34,1%	112,1	+24,8%
EMEIA	129,0	31,4%	64,8	+99,0%
Totale	410,5		253,7	

Nel primo semestre del 2022 il Gruppo ha registrato crescite a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera. Nella regione Americas (AMS) il Gruppo ha conseguito ricavi per 141,5 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 34,5%, in aumento del 84,4% rispetto allo stesso periodo del 2021. I ricavi in ASIA, con un'incidenza sul fatturato del 34,1%, hanno registrato una crescita pari al 24,8% raggiungendo ricavi per 140 milioni di Euro. Nella *region* Europe, Middle East, India & Africa (EMEIA) i ricavi del primo semestre si sono attestati a 129 milioni di Euro segnando una crescita del 99% rispetto al 2021 grazie all'ottimo andamento di tutti i segmenti di business.

Ebitda e Margini per segmento di business

(in milioni di Euro)	Ebitda Adj. 1H 2022	Ebitda Margin Adj. 1H 2022	Ebitda Adj. 1H 2021	Ebitda Margin Adj. 1H 2021
Electrode Technologies	65,4	28,7%	30,9	20,9%
Water Technologies	40,3	23,0%	14,2	13,4%
Energy Transition	(3,4)	n.d.	n.d.	n.d.
Totale	102,3	24,9%	45,1	17,8%

L'EBITDA Adj. Si incrementa di 57,2 milioni di Euro (+126,8%), passando da 45,1 milioni di Euro nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 a 102,3 milioni di Euro nel semestre chiuso al 30 giugno 2022.

L'incremento si registra sia sul segmento Electrode Technologies sia sul segmento Water Technologies, ed è proporzionalmente più rilevante sul segmento Water Technologies, con il suo contributo all'EBITDA di Gruppo passato dal 31% del 2021 al 39% del 2022.

L'EBITDA margin Adj. Si incrementa dal 17,8% nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 al 24,9% nel semestre chiuso al 30 giugno 2022.

Situazione patrimoniale-finanziaria

A livello patrimoniale, a fronte di un capitale investito netto pari a 723 milioni di Euro (+81 milioni di Euro rispetto a fine 2021), corrisponde un patrimonio netto di 704 milioni di Euro (in aumento di 250 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, ivi inclusi 200 milioni di Euro di aumento di capitale nell'ambito dell'operazione di quotazione) ed un indebitamento finanziario netto di 18,7 milioni di Euro (188 milioni di Euro a fine 2021), beneficiando del citato aumento di capitale e dopo la distribuzione nel semestre di 20 milioni di Euro di dividendo.

L'incremento del capitale investito netto è principalmente attribuibile al capitale circolante operativo netto che, a fine giugno 2022, risulta pari a Euro 399 milioni, in aumento di 75 milioni rispetto a fine 2021 per effetto dell'aumento dei volumi di attività.

La generazione di cassa da attività operativa del primo semestre 2022 ha consentito di finanziare l'incremento del capitale circolante, gli investimenti netti pari a 15 milioni di euro oltretutto il pagamento dei dividendi per 20 milioni di euro.

Eventi significativi successivi alla chiusura del semestre

In data 15 luglio la Commissione Europea ha approvato finanziamenti fino a € 5,4 miliardi per importanti progetti di Comune interesse Europeo (**IPCEI Hy2Tech**) per contribuire alle attività di ricerca, innovazione e sviluppo lungo l'intera filiera delle tecnologie dell'idrogeno verde. I finanziamenti saranno indirizzati a 41 progetti sviluppati da 35 società in 15 Stati. Tra questi è inclusa De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l. (società controllata al 90% da De Nora e partecipata al 10% da Snam S.p.A.) a fronte del progetto per lo sviluppo della

gigafactory, con capacità fino a 2GW, per la produzione di pile, sistemi e componenti per elettrolisi dell'acqua destinati alla produzione di idrogeno verde e celle a combustibile.

In data 26 luglio, thyssenkrupp nucera (partecipata da Industrie De Nora per 34% del capitale sociale, mentre il restante 66% è indirettamente detenuto da thyssenkrupp AG) ha annunciato l'aggiudicazione di una commessa da parte di **Unigel**, società brasiliana tra le maggiori aziende chimiche dell'America Latina e il più grande produttore di fertilizzanti azotati in Brasile, per la realizzazione del primo impianto di idrogeno verde su scala industriale in Brasile. Nella prima fase si prevede l'installazione di tre elettrolizzatori con una capacità complessiva pari a 60 MW. Il nuovo impianto avrà una capacità produttiva iniziale di 10.000 tonnellate/anno di idrogeno verde e 60.000 tonnellate/anno di ammoniaca verde. La società prevede, in una seconda fase, di quadruplicare la produzione di idrogeno verde espandendo l'impianto di elettrolizzazione a una struttura da centinaia di MW che produrrà circa 40.000 tonnellate di idrogeno verde.

Nuove guidance strategiche

Alla luce degli ottimi risultati conseguiti, del *backlog* accumulato e visto l'andamento dei mercati di riferimento, il Consiglio di Amministrazione ha rivisto al rialzo le *guidance* 2022 portando il target dei ricavi a 880-910 milioni di Euro (precedentemente fissato a 830-880 milioni di Euro) e quello dell'EBITDA Adjusted a 185-195 milioni di Euro (precedentemente fissato a 155-165 milioni di Euro).

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo conferma il proprio impegno a cogliere le opportunità di crescita sostenibile individuate nel Piano Industriale 2022-2025. In particolare, nei Business Electrode Technologies e Water Technologies il Gruppo prevede nel corso del 2022 di preservare e consolidare il proprio posizionamento di leadership nei mercati di riferimento.

Nell'ambito della transizione energetica, il mercato della produzione di idrogeno rappresenta un asse portante delle più immediate prospettive di sviluppo, grazie al *know-how* tecnologico sul quale può far leva il Gruppo, alle *partnership* sviluppate nel corso del tempo con primari operatori del settore, tra cui la *joint venture* con thyssenkrupp nucera.

Le proiezioni per il 2022 confermano l'ulteriore progressione delle performance aziendali, con una prevista crescita in termini di volumi, redditività, generazione di cassa unitamente al mantenimento di una solida struttura finanziaria.

* * *

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato:

- con il parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e ESG, la nomina del dottor Claudio Vitacca, che ricopre altresì il ruolo di responsabile della funzione *internal audit*, quale membro interno dell'Organismo di Vigilanza, con termine del mandato all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024, a seguito delle dimissioni della dottoressa Simona Antonini;
- l'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex. D.lgs. 231/2001 in alcune sue componenti;
- previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione, di individuare i) l'Amministratore Delegato; (ii) gli Alti Dirigenti (come individuati ai fini della redazione del Prospetto Informativo di quotazione); (iii) 12 ulteriori dipendenti che ricoprono posizioni con rilevanza strategica a livello di Gruppo, quali beneficiari del Piano Performance Shares, in linea con quanto previsto dal regolamento approvato in data 4 maggio 2022, e predisposto in conformità ai principi già approvati dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo e dall'Assemblea dei Soci del 22 marzo 2022;

- previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione, di individuare i beneficiari del Piano long term incentive 2022 che non siano ricompresi nel Piano Performance Shares, in linea con quanto previsto dal regolamento approvato in data 4 maggio 2022, e predisposto in conformità ai principi già approvati dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2022 e dall'Assemblea dei Soci del 22 marzo 2022.

* * *

CONFERENCE CALL

Alle ore 15:00 CET di oggi, si terrà una *conference call* per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati dei primi sei mesi del 2022. La presentazione potrà essere seguita tramite audio *webcasting* sul sito web della Società (www.denora.com). In concomitanza con l'avvio della *conference call*, nella sezione Investor Relations/Documenti e Risultati/Presentazioni del sito e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo www.1Info.it, verrà inoltre reso disponibile il materiale di supporto alla presentazione.

* * *

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati del primo semestre 2022 (sottoposti a revisione contabile limitata). I risultati del semestre, unitamente ai principali *trend* di *business*, rappresentano una sintesi della Relazione finanziaria semestrale redatta ai sensi dell'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 3 agosto 2022.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, a disposizione di chiunque ne farà richiesta e sarà inoltre disponibile sul sito internet della Società – www.denora.com - nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo www.1Info.it, nel rispetto dei termini di legge.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Matteo Lodrini, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements") che sono soggette a rischi, incertezze e ipotesi difficili da prevedere perché si riferiscono a eventi e dipendono da circostanze che si verificheranno in futuro. Molti di questi rischi e incertezze si riferiscono a fattori che esulano dalla capacità dell'azienda di controllare o stimare con precisione, come le future condizioni di mercato, le fluttuazioni valutarie, il comportamento di altri partecipanti al mercato, le azioni delle autorità di regolamentazione e altri fattori. Pertanto, i risultati effettivi di Industrie De Nora possono differire materialmente e negativamente da quelli espressi o impliciti in qualsiasi dichiarazione previsionale. I fattori che potrebbero causare o contribuire a tali differenze includono, ma non sono limitati a, condizioni economiche a livello globale, sviluppi sociali, politici, economici e normativi o cambiamenti nelle tendenze o condizioni economiche o tecnologiche in Italia e a livello internazionale. Di conseguenza, Industrie De Nora non rilascia alcuna dichiarazione, espressa o implicita, in merito alla conformità dei risultati effettivi con quelli previsti nelle dichiarazioni previsionali. Eventuali dichiarazioni previsionali fatte da o per conto di Industrie De Nora si riferiscono solo alla data in cui sono state fatte. Industrie De Nora non si impegna ad aggiornare le dichiarazioni previsionali per riflettere eventuali cambiamenti nelle aspettative di Industrie De Nora in merito o eventuali cambiamenti in eventi, condizioni o circostanze su cui si basa tale dichiarazione. Il lettore dovrebbe, tuttavia, consultare eventuali ulteriori informazioni che Industrie De Nora può fare nei documenti che deposita presso la Consob e con Borsa Italiana.

Non-GAAP measures

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415,

adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Nota metodologica

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea e secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi in vigore al 30 giugno 2022 applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 a cui si fa rinvio.

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2022 è variato rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto di quanto segue:

- con efficacia 1° gennaio 2022 la società controllata De Nora UV Technologies, LLC, è stata sciolta con conferimento delle relative attività nette in parte alla società De Nora Marine Technologies LLC e in parte alla società De Nora Water Technologies LLC, per ragioni legate ad una migliore organizzazione societaria dei diversi business;
- costituzione, in data 27 maggio 2022, della De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l, con sede a Milano, società controllata al 90% da Industrie De Nora S.p.A. e per il restante 10% da SNAM S.p.A.;
- nel corso del semestre risulta inoltre costituita la nuova società collegata TK Nucera Management AG, detenuta al 34% da Industrie De Nora S.p.A.

* * *

De Nora è una multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, leader nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde. La società ha un portafoglio di prodotti e sistemi per ottimizzare l'efficienza energetica di processi industriali e di soluzioni per il trattamento delle acque. A livello globale, De Nora è il più grande fornitore al mondo di elettrodi per i principali processi elettrochimici industriali (per clienti che operano nei settori della produzione di Cloro & Soda Caustica, di componenti per l'Elettronica, nella Finitura Superficiale), è tra i leader nelle forniture di tecnologie di filtrazione e disinfezione delle acque (per i settori industriali, municipali, piscine e marittimo). Facendo leva sulle consolidate conoscenze elettrochimiche e sulla sua provata capacità produttiva, la società ha sviluppato e qualificato un portafoglio di elettrodi e componenti per la produzione dell'idrogeno mediante l'elettrolisi dell'acqua, fondamentale per la transizione energetica. In questo settore la società ha anche una JV con Thyssenkrupp in thyssenkrupp nucera, di cui è azionista al 34%. Fondata nel 1923, De Nora ha realizzato nel 2021 ricavi totali per 616 milioni di euro e un EBITDA di 127 milioni di euro. Il processo di crescita dell'Azienda si è sviluppato tanto in maniera organica, grazie alla continua innovazione, quanto per linee esterne, attraverso importanti acquisizioni negli USA, in Asia e in Europa. Il portafoglio di proprietà intellettuale del Gruppo comprende attualmente oltre 260 famiglie di brevetti con più di 2.600 estensioni territoriali. La società vede la famiglia De Nora con una quota pari al 54,8% delle azioni il socio di minoranza è Snam con circa il 26% del capitale.

Investor Relations

Marco Porro
+39 02 2129 2124
ir@denora.com

Media Relations

Barabino & Partners
Office: +39 02/72.02.35.35
Sabrina Ragone – s.ragone@barabino.it 338 25 19 534
Alberto Piana – a.piana@barabino.it 342 76 70 164

Conto Economico Consolidato Riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2022		2021	
Ricavi	410.467	96,0%	253.677	93,6%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	14.485	3,4%	15.454	5,7%
Altri proventi	2.540	0,6%	1.972	0,7%
VALORE DELLA PRODUZIONE	427.492	100,0%	271.103	100,0%
Consumi di materie	(189.950)	-44,4%	(116.711)	-43,1%
Costo del lavoro	(83.531)	-19,5%	(54.789)	-20,2%
Servizi esterni	(69.641)	-16,3%	(51.534)	-19,0%
Altri costi/proventi	(4.771)	-1,1%	(5.150)	-1,9%
EBITDA	79.599	18,6%	42.919	15,8%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(4.498)	-1,1%	(4.967)	-1,8%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(9.062)	-2,1%	(7.827)	-2,9%
Svalutazioni, accantonamenti e rilasci fondi rischi	(107)	0,0%	(456)	-0,2%
Impairment e ripristini di valore	(3.083)	-0,7%	132	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	62.849	14,7%	29.801	11,0%
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(5.551)	-1,3%	3.375	1,2%
Proventi finanziari	21.483	5,0%	6.816	2,5%
Oneri finanziari	(17.799)	-4,2%	(7.923)	-2,9%
Risultato prima delle imposte	60.982	14,3%	32.069	11,8%
Imposte sul reddito	(21.249)	-5,0%	(8.560)	-3,2%
Utile del periodo	39.733	9,3%	23.509	8,7%
Attribuibile a:				
Soci della controllante	39.918	9,3%	23.359	8,6%
Partecipazioni di terzi	(185)	0,0%	150	0,1%
EBITDA	79.599	18,6%	42.919	15,8%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	22.724		2.198	
EBITDA Normalizzato	102.323	23,9%	45.117	16,6%
Risultato Operativo (EBIT)	62.849	14,7%	29.801	11,0%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	22.724		2.198	
Utilizzo fondi	(344)		-	
Risultato Operativo (EBIT) Normalizzato	85.229	19,9%	31.999	11,8%

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato
Valori in migliaia di Euro

	Al 30 giugno 2022		Al 31 dicembre 2021	
		%		%
Crediti commerciali	159.554		139.974	
Debiti commerciali	(63.543)		(61.425)	
Magazzino	283.439		233.033	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	19.855		12.351	
Capitale circolante operativo netto	399.305	55,2	323.933	50,4
Altre attività / (passività) correnti	(76.376)		(69.641)	
Capitale circolante netto	322.929	44,6	254.292	39,6
Avviamento e immobilizzazioni immateriali	139.652		132.805	
Immobilizzazioni materiali	167.833		167.627	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	118.708		121.785	
Attivo non corrente	426.193	58,9	422.217	65,7
Benefici ai dipendenti	(20.764)	(2,9)	(26.036)	(4,1)
Fondi rischi	(20.796)	(2,9)	(21.105)	(3,3)
Attività / (Passività) per imposte differite	1.096	0,2	154	0,0
Altre attività / (passività) non correnti	14.702	2,0	13.266	2,1
CAPITALE INVESTITO NETTO	723.360	100,0	642.788	100,0
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(267.672)		(3.784)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(34.141)		(258.449)	
Attività finanziarie e derivati	3.767		478	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	279.340		73.843	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - ESMA	(18.706)	(2,6)	(187.912)	(29,2)
Fair value degli strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio	(335)		(914)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(19.041)	(2,6)	(188.826)	(29,4)
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(3.370)	(0,5)	(3.503)	(0,5)
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(700.949)	(96,9)	(450.459)	(70,1)
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	(723.360)	(100,0)	(642.788)	(100,0)

Rendiconto finanziario consolidato intermedio
Semestre chiuso al 30 giugno

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2022	2021
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile/(Perdita) del periodo	39.733	23.509
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di attività materiali e immateriali	13.560	12.794
Svalutazioni (Ripristino di perdite di valore) di immobili, impianti e macchinari	3.083	(132)
Piano di incentivazione MIP	19.360	-
Oneri finanziari netti	(3.684)	1.107
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	5.551	(3.375)
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	155	720
Imposte sul reddito	21.249	8.560
Variazione delle rimanenze	(43.537)	(85.430)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	(20.547)	(2.732)
Variazione dei debiti commerciali	1.508	7.625
Variazione degli altri crediti/debiti	(260)	(3.448)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(1.471)	(12)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa	34.700	(40.814)
Interessi passivi netti e altri oneri finanziari netti incassati/(pagati)	(2.493)	(2.310)
Imposte sul reddito pagate	(20.400)	(6.499)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	11.807	(49.623)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	132	641
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(11.729)	(5.268)
Investimenti in attività immateriali	(3.477)	(2.829)
Investimenti in imprese collegate	(17)	-
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	(15.091)	(7.457)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	196.581	18.090
Accensione di finanziamenti	292.506	29.917
(Rimborsi) di finanziamenti	(256.298)	(584)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(1.128)	(713)
(Aumento) diminuzione di attività finanziarie	(3.683)	101
Dividendi pagati	(20.000)	-
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria	207.979	46.811
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	204.695	(10.269)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	73.843	75.658
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	802	489
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno	279.340	65.878