

20  
23

Bilancio  
Consolidato  
Intermedio  
Abbreviato

al 31 marzo 2023

## Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata intermedia

	Not a	Al 31 marzo 2023	di cui parti correlat e	Al 31 dicembre 2022	di cui parti correlate
<i>(in migliaia di Euro)</i>					
<b>ATTIVITA'</b>					
Attività immateriali e avviamento	16	128.356		131.552	
Immobili, impianti e macchinari	17	196.252		184.177	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	122.664		122.664	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	4.496		4.610	
Attività per imposte anticipate		11.567		13.096	
Altri crediti	20	9.027	52	9.030	52
Benefici ai dipendenti	27	3.310		3.331	
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>475.672</b>		<b>468.460</b>	
Rimanenze	21	293.810		295.476	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	48.891		159.036	
Attività per imposte correnti	22	4.883	376	4.893	376
Attività per lavori in corso su ordinazione	23	29.629		29.135	
Crediti commerciali	24	145.473	31.242	123.421	7.267
Altri crediti	20	38.151		33.074	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	109.638		174.129	
<b>Total attività correnti</b>		<b>670.475</b>		<b>819.164</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.146.147</b>		<b>1.287.624</b>	
<b>PASSIVITA'</b>					
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante		758.219		741.218	
Patrimonio netto di terzi		4.989		3.586	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	26	<b>763.208</b>		<b>744.804</b>	
Benefici ai dipendenti	27	23.339		23.959	
Fondi per rischi ed oneri	28	2.129		2.142	
Passività per imposte differite		7.326		8.664	
Passività finanziarie al netto della quota corrente	29	121.504		267.544	
Debiti commerciali	30	82		83	
Debiti per imposte sul reddito		-		-	
Altri debiti	32	2.203	432	2.384	444
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>156.583</b>		<b>304.776</b>	
Fondi per rischi ed oneri a breve	28	18.447		18.546	
Passività finanziarie, quota corrente	29	26.116		13.655	
Passività per lavori in corso su ordinazione	23	11.656		12.702	
Debiti commerciali	30	76.637	819	80.554	889
Debiti per imposte sul reddito	31	13.841		10.970	-
Altri debiti	32	79.659	16.418	101.617	34.869
<b>Totale passività correnti</b>		<b>226.356</b>		<b>238.044</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>1.146.147</b>		<b>1.287.624</b>	

## Prospetto di conto economico consolidato intermedio

Nota	Trimestre chiuso al 31 marzo			
	2023	<i>di cui parti correlate</i>	2022	
			(in migliaia di Euro)	
Ricavi				
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	4	216.881	56.339	200.080
	5	16.830		28.993
Altri proventi	6	1.415	168	1.600
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7	(106.711)	(2)	(89.319)
Costi del personale	8	(36.220)	(1.231)	(31.038)
Costi per servizi	9	(42.702)	(368)	(31.618)
Altri costi operativi	10	(1.877)	(1)	(2.067)
Ammortamenti	16-17	(7.240)		(6.757)
(Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti	11	(721)		(956)
<b>Risultato operativo</b>		<b>39.655</b>		<b>46.732</b>
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	-		(6.337)
Proventi finanziari	12	2.400		7.433
Oneri finanziari	13	(6.325)		(6.090)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>35.730</b>		<b>41.738</b>
Imposte sul reddito di esercizio	14	(10.727)		(15.198)
<b>Utile del periodo</b>		<b>25.003</b>		<b>26.540</b>
Attribuibile a:				
<i>Soci della controllante</i>		24.491		26.108
<i>Partecipazioni di terzi</i>		512		432
<b>Utile per azione base e diluito (in Euro)</b>	15	<b>0,12</b>		-
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni di categoria A, B e C (Euro)</b>	15	-		<b>0,15</b>
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni di categoria D (Euro)</b>	15	-		<b>0,01</b>

## Prospetto di conto economico complessivo consolidato intermedio

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
<b>Utile del periodo</b>		(in migliaia di Euro)
<b>Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo:</b>		
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull’obbligazione per benefici definiti	-	135
Imposte su componenti che non saranno riclassificate nell’utile/(perdita) del periodo	-	(41)
<b>Totale dei Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo, al netto dell’effetto fiscale (A)</b>	<b>-</b>	<b>94</b>
<b>Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificate successivamente nel risultato del periodo:</b>		
Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari	7	(183)
Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie	373	23
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(7.933)	3.389
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell’utile/(perdita) del periodo	(91)	38
<b>Totale dei Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato del periodo, al netto dell’effetto fiscale (B)</b>	<b>(7.644)</b>	<b>3.267</b>
<b>Totale delle Componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali (A+B)</b>	<b>(7.644)</b>	<b>3.361</b>
<b>Utile del conto economico complessivo del periodo</b>	<b>17.359</b>	<b>29.901</b>
Attribuibile a:		
<i>Soci della controllante</i>	16.856	29.463
<i>Partecipazioni di terzi</i>	503	438

## Rendiconto finanziario consolidato intermedio

Nota	2023	Trimestre chiuso al 31 marzo	
		<i>di cui parti correlate</i>	<i>2022 di cui parti correlate</i>
		<i>(in migliaia di Euro)</i>	
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>			
Utile del periodo	26	25.003	26.540
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	16-17	7.240	6.757
(Ripristino di) perdite di valore di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	11-16-17	-	247
Oneri finanziari	13	6.325	6.090
Proventi finanziari	12	(2.400)	(7.433)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	-	6.337 6.337
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	16-17	172	133
Imposte sul reddito di esercizio	14	10.727	15.198
Benefici ai dipendenti basati su azioni	26	145	-
Variazione delle rimanenze	21	(2.270)	(7.693)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	23-24	(25.600) (24.185)	(15.320) 2.696
Variazione dei debiti commerciali	30	(2.987) (55)	(7.937) 111
Variazione degli altri crediti/debiti	20-32	(27.676) (18.411)	(9.006) (7.718)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	27-28	(514)	46
<b>Liquidità generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>(11.834)</b>	<b>13.958</b>
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	13	(3.562)	(1.009)
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	12	730	87
Imposte sul reddito pagate	14	(6.151)	(13.412)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa</b>		<b>(20.818)</b>	<b>(376)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	16-17	9	40
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	16-17	(17.819)	(4.672)
Investimenti in attività immateriali	16-17	(1.860)	(1.997)
Investimenti in imprese collegate		-	(17) (17)
Investimenti in attività finanziarie	19	110.058	(2.725)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento</b>		<b>90.387</b>	<b>(9.371)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria</b>			
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	26	900	-
Accensione di finanziamenti	29	13.649	9.713
Rimborso di finanziamenti	29	(147.049)	(164)
Canoni di locazione pagati	29	(461)	(306)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	29	(2)	(77)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria</b>		<b>(132.963)</b>	<b>9.166</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		<b>(63.394)</b>	<b>(581)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio		174.129	73.843
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide		(1.097)	607
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>	25	<b>109.638</b>	<b>73.869</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio

(In migliaia di Euro)	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Utili a nuovo	Riserva di conversione	Altre riserve	Utile del periodo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto totale
<b>Saldo 31 dicembre 2021</b>	26	<b>16.786</b>	<b>3.357</b>	<b>24.915</b>	<b>340.546</b>	<b>5.563</b>	<b>(7.404)</b>	<b>66.696</b>	<b>450.459</b>	<b>3.503</b>	<b>453.962</b>
<i>Operazioni con gli azionisti:</i>											
Destinazione del risultato 2021	-	-	-	-	66.696	-	-	(66.696)	-	-	-
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	26.108	26.108	432	<b>26.540</b>
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull’obbligazione per benefici definiti	-	-	-	-	-	-	94	-	94	-	<b>94</b>
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	(140)	-	(140)	-	<b>(140)</b>
Variazione del fair value delle attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	9	-	9	9	<b>18</b>
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	-	-	-	-	-	3.392	-	-	3.392	(3)	<b>3.389</b>
<b>Saldo 31 marzo 2022</b>	26	<b>16.786</b>	<b>3.357</b>	<b>24.915</b>	<b>407.242</b>	<b>8.955</b>	<b>(7.441)</b>	<b>26.108</b>	<b>479.922</b>	<b>3.941</b>	<b>483.863</b>
<b>Saldo 31 dicembre 2022</b>	26	<b>18.268</b>	<b>3.357</b>	<b>223.433</b>	<b>387.242</b>	<b>5.059</b>	<b>14.295</b>	<b>89.564</b>	<b>741.218</b>	<b>3.586</b>	<b>744.804</b>
<i>Operazioni con gli azionisti:</i>											
Aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	900	<b>900</b>
Destinazione del risultato 2022	-	-	-	-	89.564	-	-	(89.564)	-	-	-
Altri movimenti - Benefici ai dipendenti basati su azioni	-	-	-	-	-	-	145	-	145	-	<b>145</b>
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	24.491	24.491	512	<b>25.003</b>
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull’obbligazione per benefici definiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione del fair value delle attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	5	-	5	-	<b>5</b>
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	-	-	-	-	-	(7.886)	-	-	(7.886)	(47)	<b>(7.933)</b>
<b>Saldo 31 marzo 2023</b>	26	<b>18.268</b>	<b>3.357</b>	<b>223.433</b>	<b>476.806</b>	<b>(2.827)</b>	<b>14.691</b>	<b>24.491</b>	<b>758.219</b>	<b>4.989</b>	<b>763.208</b>

# **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 31 MARZO 2023**

## **A. INFORMAZIONI GENERALI**

### **1. INFORMAZIONI GENERALI**

Industrie De Nora S.p.A. (nel seguito la “**Società**” o “**IDN**” e unitamente alle sue controllate il “**Gruppo**” o il “**Gruppo De Nora**”) è una società per azioni costituita e iscritta in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Milano. La Società, con sede legale in Via Bistolfi 35 – Milano (Italia), dal 30 giugno 2022 è quotata su Euronext Milan.

Si segnala che il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato relativo ai primi tre mesi chiusi il 31 marzo 2023 (di seguito il “**Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato**”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 10 maggio 2023.

### **2. SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI E DEI CRITERI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIOABBREVIATO**

#### **2.1 Criteri di redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato**

Il Gruppo De Nora ha predisposto il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea e secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e in vigore al 31 marzo 2023, di seguito gli “**IFRS**”. Gli IFRS sono stati applicati in modo coerente in tutti i periodi presentati. In particolare, il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato predisposto in conformità allo IAS 34 – Bilanci Intermedi (di seguito “**IAS 34**”), concernente l’informativa finanziaria infrannuale. Il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in forma “abbreviata” e cioè con un livello di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS, così come consentito dallo IAS 34, e deve pertanto essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, predisposto in conformità agli IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2023.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata intermedia, dal prospetto di conto economico consolidato intermedio, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato intermedio, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio e dal rendiconto finanziario consolidato intermedio, nonché dalle note esplicative.

Le attività e passività al 31 marzo 2023 sono confrontate con il prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 dicembre 2022. I valori del prospetto di conto economico consolidato, del prospetto di conto economico complessivo consolidato, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato per i primi tre mesi 2023 sono confrontati con i rispettivi valori per i primi tre mesi 2022.

Il Gruppo ha scelto di rappresentare il prospetto di conto economico consolidato per natura di spesa, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo ed al risultato prima delle imposte.

Il prospetto della situazione patrimoniale finanziaria è stato redatto secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività “correnti/non correnti”. Un’attività è classificata come corrente quando:

- si suppone che tale attività si realizzi, oppure sia posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che si realizzi entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo;

- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti (a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio).

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti. In particolare, il principio IAS 1 include tra le attività non correnti gli immobili, impianti e macchinari, le attività immateriali e le attività finanziarie aventi natura a lungo termine.

Una passività è classificata come corrente quando:

- è previsto che venga estinta nel normale ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- sarà estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo;
- non esiste un diritto incondizionato a differire il suo regolamento per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Le clausole di una passività che potrebbero, a scelta della controparte, dar luogo alla sua estinzione attraverso l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, non incidono sulla sua classificazione.

Tutte le altre passività sono classificate dall'impresa come non correnti.

Il ciclo operativo è il tempo che intercorre tra l'acquisizione di beni per il processo produttivo e la loro realizzazione in disponibilità liquide o mezzi equivalenti. Quando il normale ciclo operativo non è chiaramente identificabile, si suppone che la sua durata sia di dodici mesi.

Il rendiconto finanziario consolidato è redatto secondo il metodo indiretto.

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- rilevazione del risultato del periodo e destinazione del risultato del periodo precedente;
- ammontari relativi ad operazioni con gli azionisti;
- ciascuna voce di utile e perdita al netto di eventuali effetti fiscali che, come richiesto dagli IFRS, sono imputate direttamente a patrimonio netto (utili e perdite attuariali generati da valutazione di piani a benefici definiti e *Hedging reserve*);
- movimentazione delle riserve da valutazione degli strumenti derivati a copertura dei flussi di cassa futuri al netto dell'eventuale effetto fiscale;
- l'effetto derivante dalla variazione dell'area di consolidamento;
- l'effetto delle differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere;
- l'effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

Il prospetto di conto economico complessivo consolidato evidenzia separatamente il risultato del periodo e ogni provento ed onere non transitati a conto economico ma imputati direttamente a patrimonio netto, sulla base di specifiche prescrizioni dei principi contabili internazionali.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in Euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali, economiche, le note esplicative di commento e le tabelle ivi riportate sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato predisposto:

- nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero evidenziare incertezze significative circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e, in particolare, nei 12 mesi successivi alla data di chiusura, rispetto alla data del presente bilancio intermedio. Le valutazioni effettuate

confermano che il Gruppo è in grado di operare nel rispetto del presupposto della continuità aziendale e nel rispetto dei covenants finanziari;

- secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dagli IFRS;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

## **2.2 Principi contabili, emendamenti e interpretazioni entrati in vigore e applicati a partire dal 1° gennaio 2023**

I seguenti nuovi emendamenti sono stati emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, e sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2023:

<b>Principio contabile/emendamento</b>	<b>Omologato dall'UE</b>	<b>Data di efficacia</b>
Modifiche all'IFRS 17 (Contratti di assicurazione): Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informazioni comparative	SI	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: informativa sulle politiche contabili	SI	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: Definizione delle stime contabili	SI	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito: imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una "Single Transaction"	SI	1° gennaio 2023

Tali emendamenti non hanno determinato impatti degni di nota nel Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato.

## **2.3 Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili**

*Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea*

Alla data di approvazione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

<b>Principio contabile/emendamento</b>	<b>Omologato dall'UE</b>	<b>Data di efficacia</b>
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti	NO	1° gennaio 2024
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti - Differimento della data di efficacia	NO	1° gennaio 2024
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: passività non correnti con covenants	NO	1° gennaio 2024
Modifiche all'IFRS 16 Leases: Passività per leasing in Vendita con Retrolocazione	NO	1° gennaio 2024

## 2.4 Struttura, contenuto e metodi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società controllate, predisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificate per renderle conformi agli IFRS.

Al 31 marzo 2023 i bilanci delle società in cui la Società direttamente o indirettamente ha il controllo sono stati consolidati con il “metodo dell’integrazione globale”, mediante l’assunzione integrale delle attività e passività e dei costi e ricavi delle partecipate. Le società in cui il Gruppo esercita ai sensi dell’IFRS 11 un controllo congiunto e quelle in cui il Gruppo esercita un’influenza significativa sono consolidate con il “metodo del patrimonio netto” che prevede una rilevazione iniziale al costo della partecipazione ed un successivo adeguamento del valore contabile per rilevare la quota spettante alla partecipante degli utili o delle perdite della collegata/entità a controllo congiunto realizzati dopo la data di acquisizione.

Al 31 marzo 2023 le imprese incluse nell’area di consolidamento sono le seguenti:

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 31.03.2023		% interessenza Gruppo De Nora		Criterio di consolidamento
			in valuta locale	in Euro	al 31.03.2023	al 31.12.2022	
Oronzo De Nora International BV - OLANDA:	Basisweg 10 -1043 AP Amsterdam - OLANDA	Euro	4.500.000,00	4.500.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora Deutschland GmbH - GERMANIA	Industriestrasse 17 63517 Rodenbach- GERMANIA	Euro	100.000,00	100.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora India Ltd - INDIA	Plot Nos. 184, 185 & 189 Kundaim Industrial Estate Kundaim 403 115, Goa, INDIA	INR	53.086.340,00	593.810,26	53,67%	53,67%	integrale
*De Nora Permelec Ltd - GIAPPONE:	2023-15 Endo, Fujisawa City - Kanagawa Pref. 252 - GIAPPONE	JPY	90.000.000,00	621.418,21	100%	100%	integrale
*De Nora Hong Kong Limited - HONG KONG	Unit D-F 25/F YHC Tower 1 Sheung YUET Road Kowloon Bay KL - HONG KONG	HKD	100.000,00	11.714,13	100%	100%	integrale
De Nora do Brasil Ltda - BRASILE	Avenida Jerome Case No. 1959 Eden -CEP 18087-220 - Sorocoba/SP- BRASILE	BRL	9.662.257,00	1.751.741,72	100%	100%	integrale
De Nora Elettrodi (Suzhou) Ltd - CINA:	No. 113 Longtan Road,Suzhou Industrial Park 215126, CINA	USD	25.259.666,00	23.227.279,08	100%	100%	integrale
*De Nora China - Jinan Co Ltd - CINA	Building 3, No.5436,Wenquan Rd.,Lingang Development Zone,Licheng District,Jinan City.Shandong Province PR CINA	CNY	15.000.000,00	2.006.340,03	100%	100%	integrale
*De Nora Glory (Shanghai) Co Ltd - CINA	No.2277 Longyang Rd. Unit 1605 Yongda Int'l Plaza - Shanghai - CINA	CNY	1.000.000,00	133.756,00	80%	80%	integrale
De Nora Italy S.r.l. - ITALIA	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	5.000.000,00	5.000.000,00	100%	100%	integrale
De Nora Water Technologies Italy S.r.l. - ITALIA:	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	78.000,00	78.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies FZE - DUBAI	Office No: 614, Le Solarium Tower, Dubai Silicon Oasis - DUBAI	AED	250.000,00	62.597,03	100%	100%	integrale
De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l - ITALIA	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	110.000,00	110.000,00	90%	90%	integrale
De Nora Holding UK Ltd. - INGHILTERRA:	c/o hackwood Secretaries Limited, One silk Street , London UK, EC2Y8HQ - INGHILTERRA	Euro	19,00	19,00	100%	100%	integrale

*De Nora Water Technologies UK Services Ltd - INGHILTERRA	De Nora Water Technologies UK Services Ltd Arley Drive, Birch Coppice Business Park; Tamworth, Warwickshire - INGHILTERRA	GBP	7.597.918,00	8.641.853,96	100%	100%	integrale
*De Nora Holdings US Inc. - USA:	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	10,00	9,20	100%	100%	integrale
*De Nora Tech LLC - USA	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	no share capital	-	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies LLC - USA:	3000 Advance Lane 18915 - Colmar - PA - USA	USD	968.500,19	890.574,89	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies (Shanghai) Co. Ltd - CINA	2277 Longyang Road, Unit 305 Yongda International Plaza - 201204 - Pudong Shanghai - CINA	CNY	16.780.955,00	2.244.553,46	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies Ltd. - INGHILTERRA:	c/o hackwood Secretaries Limited, One silk Street , London UK, EC2Y8HQ - INGHILTERRA	GBP	1,00	1,14	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies (Shanghai) Ltd - CINA	No 96 Street A0201 Lingang Marine Science Park, Pudong New District, Shanghai - CINA	CNY	7.757.786,80	1.037.650,55	100%	100%	integrale
*De Nora Marine Technologies LLC - USA	1110 Industrial Blvd., Sugar Land, TX 77478 - USA	USD	no share capital	-	100%	100%	integrale
*De Nora Neptune LLC - USA	305 South Main Street, Fort Stockton, Texas 76735 - USA	USD	no share capital	-	80%	80%	integrale
Capannoni S.r.l.- ITALIA:	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	8.500.000,00	8.500.000,00	100%	100%	integrale
*Capannoni LLC - USA	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	3.477.750,00	3.197.931,03	100%	100%	integrale
thyssenKrupp Nucera AG & Co. KGaA - GERMANIA	Germania	Euro	100.000.000,00	100.000.000,00	34%	34%	patrimonio netto
*thyssenKrupp Nucera Italy S.r.l.- ITALIA	Italia	Euro	1.080.000,00	1.080.000,00	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera Australia Pty. - Australia	Australia	AUD	500.000,00	307.351,86	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera Japan Ltd. - GIAPPONE	Giappone	JPY	150.000.000,00	1.035.697,02	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers Co Ltd - CINA	Cina	CNY	20.691.437,50	2.767.603,96	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera USA Inc. - USA	Usa	USD	700.000,00	643.678,16	34%	34%	patrimonio netto
TK nucera Management AG	Germania	Euro	50.000,00	50.000,00	34%	34%	patrimonio netto

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 31 marzo 2023 è variato rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto di quanto segue:

- con efficacia primo gennaio 2023, De Nora ISIA S.r.l. è stata fusa per incorporazione in De Nora Water Technologies Italy S.r.l.

La tabella seguente indica i tassi di cambio puntuali, rispetto all'Euro, per le principali valute in cui il Gruppo opera al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Valuta</b>		
Dollaro USA	1,0875	1,0666
Yen Giapponese	144,8300	140,66
Rupia Indiana	89,3995	88,171
Yuan Renminbi Cinese	7,4763	7,3582
Real Brasiliano	5,5158	5,6386
Sterlina inglese	0,8792	0,8869

La tabella seguente indica i tassi di cambio medi, rispetto all'Euro, per le principali valute in cui il Gruppo opera per i primi tre mesi 2023 e 2022:

	<b>3 mesi 2023</b>	<b>3 mesi 2022</b>
<b>Valuta</b>		
Dollaro USA	1,0733	1,1237
Yen Giapponese	141,9509	130,7739
Rupia Indiana	88,2580	84,4360
Yuan Renminbi Cinese	7,3420	7,1368
Real Brasiliano	5,5765	5,8940
Sterlina inglese	0,8831	0,8371

## 2.5 Principi contabili e criteri di valutazione

I principali criteri di rilevazione, classificazione e valutazione e i principi contabili adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato sono uniformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 al quale pertanto si rinvia, fatta eccezione per gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni infrannuali.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Inoltre, le imposte sul reddito del periodo sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta.

Le stime e assunzioni utilizzate per redigere il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato sono coerenti con quelle utilizzate per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 a cui si rimanda.

## 3. ALTRE INFORMAZIONI

### 3.1 Stagionalità

L'attività del Gruppo non evidenzia significative variazioni stagionali o cicliche.

### 3.2 Conflitto russo-ucraino

Il Gruppo non ha riscontrato significative criticità riconducibili al conflitto russo-ucraino in atto, in termini di approvvigionamento, produzione e vendita. Al 31 marzo 2023 i principali fornitori di materiali strategici del Gruppo sono collocati al di fuori della Russia e Ucraina. I clienti del Gruppo ubicati nell'area interessata dal conflitto rappresentano il 2% dei ricavi del Gruppo per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2023 (4,5% per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2022). Al 31 marzo 2023 l'esposizione nei confronti della clientela russa o ucraina è complessivamente pari a circa Euro 1,8 milioni e non presenta rischi di mancato incasso.

Non si esclude, tuttavia, che il perdurare di una situazione di conflitto militare in Ucraina e l'aumento delle tensioni tra la Russia e i Paesi in cui il Gruppo è operativo potrebbe influenzare negativamente le condizioni macroeconomiche globali e le economie di tali Paesi, comportando una possibile contrazione della domanda e una conseguente diminuzione dei livelli di produzione, anche tenuto conto della continua evoluzione del quadro sanzionatorio, costantemente monitorata dal management del Gruppo.

## A. NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

### 4. Ricavi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per tipologia per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Vendite di elettrodi		(in migliaia di Euro)
Vendite di sistemi	120.387	123.168
Servizi post-vendita e altre vendite	7.207	8.023
Ricavi da lavori in corso su ordinazione	70.422	56.483
<b>Totale</b>	<b>18.865</b>	<b>12.406</b>
	<b>216.881</b>	<b>200.080</b>

I ricavi per i primi tre mesi 2023 si attestano a Euro 216.881 migliaia (Euro 200.080 migliaia per primi tre mesi 2022). L'incremento di Euro 16.801 migliaia (pari all'8,4%, 8,7% a tassi di cambio costanti)<sup>1</sup> è riconducibile principalmente al progressivo avanzamento delle attività nel segmento *Energy Transition* e al consolidamento dei ricavi nel segmento *Electrode Technologies*, che insieme più che compensano il ridimensionamento dei ricavi nel segmento *Water Technologies* in particolare nella linea di business Piscine.

Il dettaglio dei ricavi per area geografica è il seguente:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Europa, Medio Oriente, India e Africa (EMEA)		(in migliaia di Euro)
Nord e Sud America (AMS)	86.136	63.165
Asia Pacifico (APAC)	60.923	65.220
<b>Totale</b>	<b>69.822</b>	<b>71.695</b>
	<b>216.881</b>	<b>200.080</b>

Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2023 la quasi totalità delle obbligazioni da adempiere da parte del Gruppo fa riferimento a contratti aventi durata inferiore a 12 mesi.

### 5. Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione

Per i primi tre mesi 2023, il Gruppo presenta una variazione positiva delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti pari a Euro 16.830 migliaia (Euro 6.807 migliaia per i primi tre mesi 2022).

### 6. Altri proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri proventi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Proventi diversi		(in migliaia di Euro)
Contributi in conto esercizio per ricerca e sviluppo	633	1.404
Ricavi da attività di ricerca e sviluppo	217	93
Plusvalenza da vendite di attività immobilizzate	36	45
Rimborsi assicurativi	-	40
<b>Totale</b>	<b>529</b>	<b>18</b>
	<b>1.415</b>	<b>1.600</b>

I proventi diversi afferiscono principalmente a proventi delle gestioni accessorie.

<sup>1</sup> Determinati convertendo i dati in valuta diversa dall'Euro dei primi tre mesi 2023 ai tassi di cambio storici dei primi tre mesi 2022.

## 7. Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La tabella che segue riporta il prospetto del consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Acquisti di materie prime	65.554	68.959
Variazione rimanenze	14.154	5.469
Acquisti di semilavorati e prodotti finiti	22.304	13.406
Acquisti di materiale sussidiario e di consumo	5.718	3.199
Acquisti di materiali da imballaggio	606	343
Altri acquisti e oneri accessori	42	14
(Costi capitalizzati per attività realizzate internamente)	(1.667)	(2.071)
<b>Totale</b>	<b>106.711</b>	<b>89.319</b>

I consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci per i primi tre mesi 2023 risultano pari a Euro 106.711 migliaia (Euro 89.319 migliaia per primi tre mesi 2022). L'incremento di Euro 17.392 migliaia riflette i maggiori volumi di attività e l'andamento dei prezzi di acquisto.

I costi capitalizzati si riferiscono ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo interno di progetti e prodotti che rispettano i requisiti per la capitalizzazione.

## 8. Costi del personale

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi del personale per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Salari e Stipendi	29.697	25.605
Oneri Sociali	6.383	5.587
Trattamento di fine rapporto e altri piani pensione	538	555
Altri costi/(Proventi) netti del personale	687	537
(Costi capitalizzati per attività realizzate internamente)	(1.085)	(1.246)
<b>Totale</b>	<b>36.220</b>	<b>31.038</b>

I costi del personale si attestano a Euro 36.220 migliaia per i primi tre mesi 2023 (Euro 31.038 migliaia per i primi tre mesi 2022), con un incremento rispetto al periodo precedente pari a Euro 5.182 migliaia, principalmente riconducibile all'incremento dell'organico. La tabella che segue riporta il numero medio dei dipendenti del Gruppo per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022.

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Numero medio dei dipendenti</b>	<b>1.957</b>	<b>1.757</b>

Gli "Altri costi/(proventi) netti del personale", pari a Euro 687 migliaia (Euro 537 migliaia per i primi tre mesi 2022), sono principalmente relativi a oneri e incentivi per esodi del personale, a costi per coperture mediche e assicurative e per benefici agli espatriati.

I costi capitalizzati si riferiscono ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo interno di progetti e prodotti che rispettano i requisiti per la capitalizzazione.

## 9. Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
Lavorazioni esterne	18.242	10.252
Consulenze:		
- Produzione e assistenza tecnica	2.862	3.438
- Commerciale	20	79
- Legali, fiscali, amministrative e ICT	3.351	3.810
- M&A and Business development	18	57
Utenze/Telefonia	2.999	2.408
Costi di manutenzione	3.805	3.080
Spese viaggio	1.856	1.107
Costi di ricerca	458	179
Emolumenti Collegio Sindacale	31	34
Assicurazioni	1.034	848
Affitti passivi e altre locazioni	678	489
Commissioni e royalties passive	1.424	1.720
Trasporti	3.098	2.063
Smaltimento rifiuti, pulizia uffici e vigilanza	900	674
Spese promozionali, pubblicità e marketing	328	214
Spese per brevetti e marchi	277	380
Mensa, formazione e altre spese del personale	991	618
Compensi al Consiglio di Amministrazione	330	170
<b>Totale</b>	<b>42.702</b>	<b>31.618</b>

I costi per servizi si attestano a Euro 42.702 migliaia per i primi tre mesi 2023 (Euro 31.618 migliaia per i primi tre mesi 2022) e si riferiscono principalmente a lavorazioni esterne, consulenze, utenze, costi di manutenzione e di trasporto.

## 10. Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2023	2022
(in migliaia di Euro)		
Imposte indirette e tasse	1.456	1.587
Minusvalenza su vendite di attività immobilizzate	173	173
Perdite su crediti (non coperte da utilizzi del fondo svalutazione crediti)	-	5
Altri oneri	248	302
<b>Totale</b>	<b>1.877</b>	<b>2.067</b>

Gli altri costi operativi si attestano a Euro 1.877 migliaia per i primi tre mesi 2023 (Euro 2.067 migliaia per i primi tre mesi 2022).

## 11. (Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della voce (svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	949	795
Accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti	(228)	(86)
Svalutazioni/(Ripristini) di valore di Attività immateriali - Immobili, impianti e macchinari	-	247
<b>Totale</b>	<b>721</b>	<b>956</b>

## 12. Proventi finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Differenze cambio attive	1.296	6.049
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	22	1.297
Proventi da crediti iscritti nelle attività finanziarie	210	-
Proventi finanziari da banche/crediti finanziari	776	51
Interessi da clienti	1	-
Altri proventi finanziari	95	36
<b>Totale</b>	<b>2.400</b>	<b>7.433</b>

## 13. Oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Interessi passivi su finanziamenti	3.134	1.067
Differenze cambio passive	2.689	3.634
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	19	994
Oneri finanziari sul costo del lavoro	115	54
Spese bancarie	253	216
Altri oneri finanziari	115	125
<b>Totale</b>	<b>6.325</b>	<b>6.090</b>

L'adeguamento degli strumenti finanziari al *fair value* è connesso principalmente agli strumenti finanziari derivati di copertura della fluttuazione dei tassi di cambio. Pertanto, l'andamento di tale voce è da leggersi congiuntamente con l'andamento delle differenze di cambio attive e passive dei primi tre mesi 2023 e 2022.

Gli altri oneri finanziari includono principalmente interessi relativi ai contratti di *leasing* e spese per garanzie bancarie.

## 14. Imposte sul reddito

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito di periodo per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte correnti	10.432	15.125
Imposte differite attive e passive	295	(771)
Imposte anni precedenti	-	844
<b>Totale</b>	<b>10.727</b>	<b>15.198</b>

## 15. Utile per azione

Il 30 giugno 2022 è stata modificata la composizione del capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A, che ora include azioni ordinarie e a voto plurimo tutte con gli stessi diritti di partecipazione all'utile di periodo. Precedentemente, il capitale sociale era costituito da quattro categorie di azioni ordinarie con diversi diritti di partecipazione all'utile di periodo: in particolare, le azioni ordinarie delle categorie A, B e C partecipavano in egual modo ai dividendi o altre distribuzioni, mentre le azioni di categoria D vi partecipavano per un ammontare pari al 10% della percentuale rappresentata dalle azioni di categoria D rispetto al numero totale di azioni rappresentative dell'intero capitale sociale.

Le seguenti tabelle riportano l'utile per azione base e diluito per i trimestri chiusi al 31 marzo 2023 e 2022:

	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti A, B e C (per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022) e azioni ordinarie e a voto plurimo (per il trimestre chiuso al 31 marzo 2023) (in migliaia di Euro)	24.491	26.108
Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile per azione base e diluito	201.685.174	178.356.403
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni ordinarie e a voto plurimo (in Euro)</b>	<b>0,12</b>	<b>-</b>
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni A, B e C (in Euro)</b>	<b>-</b>	<b>0,15</b>
	<b>Trimestre chiuso al 31 marzo</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti D (in migliaia di Euro)	-	0,15
Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile per azione base e diluito	-	10.000
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni D (in Euro)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>

## B. NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ATTIVITÀ

### 16. Attività immateriali e avviamento

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività immateriali per i primi tre mesi 2023:

	Avviamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze e marchi	Know-how e Tecnologie	Relazioni commerciali	Costi di sviluppo	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale attività immateriali
<i>(in migliaia di Euro)</i>									
<b>Costo storico al 31 dicembre 2022</b>	<b>66.981</b>	<b>14.878</b>	<b>37.697</b>	<b>47.441</b>	<b>52.430</b>	<b>22.754</b>	<b>9.136</b>	<b>8.969</b>	<b>260.286</b>
Incrementi	-	125	443	-	-	-	-	1.292	<b>1.860</b>
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	35	1.303	-	-	410	237	(1.968)	17
Differenze di conversione	(1.238)	(50)	(564)	(1.097)	(1.019)	(396)	(134)	(132)	(4.630)
<b>Costo storico al 31 marzo 2023</b>	<b>65.743</b>	<b>14.988</b>	<b>38.879</b>	<b>46.344</b>	<b>51.411</b>	<b>22.768</b>	<b>9.239</b>	<b>8.160</b>	<b>257.533</b>
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>-</b>	<b>13.400</b>	<b>28.720</b>	<b>32.984</b>	<b>38.931</b>	<b>9.476</b>	<b>5.221</b>	<b>0</b>	<b>128.733</b>
Incrementi	-	248	777	387	287	869	120	-	<b>2.689</b>
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	-	73	-	-	105	(179)	-	(0)
Differenze di conversione	-	(33)	(429)	(749)	(763)	(191)	(80)	-	(2.245)
<b>Fondo ammortamento al 31 marzo 2023</b>	<b>-</b>	<b>13.615</b>	<b>29.141</b>	<b>32.622</b>	<b>38.455</b>	<b>10.259</b>	<b>5.083</b>	<b>0</b>	<b>129.177</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2022</b>	<b>66.981</b>	<b>1.478</b>	<b>8.977</b>	<b>14.457</b>	<b>13.499</b>	<b>13.278</b>	<b>3.915</b>	<b>8.969</b>	<b>131.552</b>
<b>Valore netto contabile al 31 marzo 2023</b>	<b>65.743</b>	<b>1.373</b>	<b>9.738</b>	<b>13.723</b>	<b>12.955</b>	<b>12.509</b>	<b>4.156</b>	<b>8.160</b>	<b>128.356</b>

Gli investimenti pari a Euro 1.860 migliaia per i primi tre mesi 2023 si riferiscono principalmente a:

- (i) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 125 migliaia, principalmente riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali da parte della capogruppo Industrie De Nora S.p.A.;
- (ii) concessioni, licenze e marchi per Euro 443 migliaia, relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT;
- (iii) attività immateriali in corso di realizzazione per Euro 1.292 migliaia, relative: per Euro 290 migliaia a diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali, da parte della capogruppo Industrie De Nora S.p.A. e della controllata giapponese De Nora Permelec Ltd.; per Euro 77 migliaia a concessioni, licenze e marchi relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT; e per Euro 925 migliaia relative ad altre attività immateriali prevalentemente relative a costi sviluppo prodotti del segmento di business *Water Technologies*.

### 17. Immobili, impianti e macchinari

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari per i primi tre mesi 2023:

	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Beni strumentali concessi in locazione	Diritti di utilizzo di Immobili, Impianti e Macchinari:	- di cui Fabbricati	- di cui Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale immobili, impianti e macchinari
<i>(in migliaia di Euro)</i>										
<b>Costo storico al 31 dicembre 2022</b>	<b>28.805</b>	<b>93.750</b>	<b>107.071</b>	<b>20.577</b>	<b>122.591</b>	<b>10.855</b>	<b>8.691</b>	<b>2.163</b>	<b>20.100</b>	<b>403.750</b>
Incrementi	9.476	57	328	24	1.751	1.835	1.798	38	6.183	19.655
Decrementi	-	(298)	(187)	(250)	(173)	-	-	-	-	(909)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	982	259	45	196	-	-	-	(1.451)	32
Diff. di conversione	(679)	(1.353)	(1.388)	(312)	(2.685)	(139)	(129)	(9)	(156)	(6.712)
<b>Costo storico al 31 marzo 2023</b>	<b>37.603</b>	<b>93.138</b>	<b>106.083</b>	<b>20.084</b>	<b>121.680</b>	<b>12.552</b>	<b>10.360</b>	<b>2.192</b>	<b>24.677</b>	<b>415.816</b>
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>10</b>	<b>38.224</b>	<b>63.442</b>	<b>15.969</b>	<b>97.240</b>	<b>4.688</b>	<b>3.028</b>	<b>1.660</b>	-	<b>219.572</b>
Incrementi	-	791	1.472	311	1.464	514	398	116	-	4.551
Decrementi	-	(145)	(175)	(237)	(171)	-	-	-	-	(727)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	11	13	(24)	-	-	-	-	-	-
Diff. di conversione	-	(531)	(883)	(245)	(2.127)	(46)	(38)	(8)	-	(3.833)
<b>Fondo ammortamento al 31 marzo 2023</b>	<b>10</b>	<b>38.351</b>	<b>63.868</b>	<b>15.774</b>	<b>96.406</b>	<b>5.155</b>	<b>3.388</b>	<b>1.768</b>	-	<b>219.564</b>

Valore netto contabile al 31 dicembre 2022	28.795	55.526	43.629	4.608	25.351	6.167	5.663	503	20.100	184.177
Valore netto contabile al 31 marzo 2023	37.593	54.788	42.215	4.310	25.274	7.396	6.972	424	24.677	196.252

Gli incrementi di immobili, impianti e macchinari, ammontano a Euro 19.655 migliaia per i primi tre mesi 2023. In particolare, gli investimenti in immobili, impianti e macchinari, esclusi gli incrementi dei diritti d'uso di utilizzo di immobili, impianti e macchinari, ammontano complessivamente a Euro 17.819 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- (i) acquisto di terreni per Euro 9.476 migliaia relativi all'area industriale a Cernusco sul Naviglio destinata alla realizzazione del progetto “Italian Gigafactory”;
- (ii) beni strumentali da concedere in locazione per Euro 1.751 migliaia, relativi ad anodi da concedere in leasing relativi al segmento di business Electrode Technologies;
- (iii) impianti e macchinari per Euro 328 migliaia relativi principalmente alla controllata tedesca;
- (iv) immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 6.183 migliaia, relativi per Euro 2.646 migliaia a impianti e macchinari prevalentemente in Germania e Giappone, per Euro 234 migliaia a fabbricati, per Euro 419 migliaia ad altri beni in corso di realizzazione e per Euro 2.884 migliaia ad acconti. Questi ultimi si riferiscono agli anticipi erogati per i progetti di espansione dei siti produttivi in Cina e Germania.

## 18. Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto

La voce in oggetto è riferita alla partecipazione nella società collegata Thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA (già ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers GmbH, di seguito “**TK nucera**”). Al 31 marzo 2023 il valore di tale partecipazione è pari a Euro 122.664 migliaia, invariato rispetto al dato del 31 dicembre 2022; non risultano infatti disponibili dati aggiornati della società collegata relativi al primo trimestre del 2023.

La Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto rilevata nel conto economico del trimestre chiuse al 31 marzo 2022 (perdita di Euro 6.337 migliaia) si riferiva a taluni adeguamenti riferiti a periodi precedenti rilevati dalla società collegata e di cui si era venuti a conoscenza successivamente alla data di approvazione del bilancio consolidato di Industrie De Nora S.p.A. al 31 dicembre 2021.

## 19. Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie non correnti al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
<b>Non corrente</b>		
Crediti finanziari	1.788	1.823
Investimenti in attività finanziarie	<u>2.708</u>	<u>2.787</u>
<b>Totale</b>	<b>4.496</b>	<b>4.610</b>

I Crediti finanziari si riferiscono a contratti di *leasing* finanziari attivi relativi alle attività di fratturazione idraulica (c.d. *Fracking*) relative al segmento *Water Technologies*. Il credito iscritto rappresenta il valore attuale dei canoni futuri previsti contrattualmente esigibili oltre l'esercizio successivo.

I crediti finanziari sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a Euro 3.333 migliaia al 31 marzo 2023 (Euro 3.398 migliaia al 31 dicembre 2022).

Gli investimenti in attività finanziarie si riferiscono principalmente a taluni fondi pensione e fondi integrativi aziendali a favore del personale dipendente.

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie correnti al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
Crediti finanziari	35.364	150.234
Investimenti in attività finanziarie	12.679	8.158
Fair value degli strumenti derivati	848	644
<b>Totale</b>	<b>48.891</b>	<b>159.036</b>

I crediti finanziari si riferiscono essenzialmente alla capogruppo. Industrie De Nora S.p.A. ha sottoscritto nel 2022 con alcuni primari istituti di credito dei depositi a termine (“time deposit”). L’importo residuo al 31 marzo 2023 è pari a complessivi Euro 35.000 migliaia, ridottisi rispetto agli Euro 150.000 migliaia al 31 dicembre 2022. Le caratteristiche principali sono sotto descritte:

Banca	Accensione	Scadenza	Importo	Tasso
Banca Popolare di Sondrio	08/11/2022	08/05/2023	7.500.000	2,10%
Banca Nazionale del Lavoro	09/11/2022	09/05/2023	7.500.000	2,05%
Mediobanca	10/11/2022	10/05/2023	20.000.000	2,10%
<b>35.000.000</b>				

Gli investimenti in attività finanziarie, pari a Euro 12.679 migliaia al 31 marzo 2023 (Euro 8.158 migliaia al 31 dicembre 2022) sono relativi principalmente a investimenti in fondi monetari, vincolati per brevi periodi ma liquidabili in qualunque momento.

Il *fair value* degli strumenti derivati al 31 marzo 2023 si riferisce a contratti derivati su valute per compravendita a termine, sottoscritti dalla capogruppo e dalle controllate De Nora Water Technologies Italy S.r.l. e De Nora Tech LLC.

## 20. Altri crediti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022, con la distinzione tra parte corrente e parte non corrente:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Non corrente</b>		
Crediti verso l'erario	6.416	6.416
Altri crediti verso terzi	2.558	2.561
Ratei e risconti	1	1
Crediti verso società correlate	52	52
<b>Totale</b>	<b>9.027</b>	<b>9.030</b>

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
Anticipi a fornitori	9.560	9.017
Crediti verso l'erario	17.438	14.708
Altri crediti verso terzi	3.181	2.377
Ratei e risconti	7.972	6.972
<b>Totale</b>	<b>38.151</b>	<b>33.074</b>

Al 31 marzo 2023, gli altri crediti correnti e non correnti si attestano complessivamente a Euro 47.178 migliaia, (Euro 42.104 migliaia al 31 dicembre 2022).

I crediti verso l'erario non correnti sono relativi a ritenute fiscali alla fonte subite principalmente dalla Società a fronte di incassi di crediti da società controllate estere.

Gli altri crediti non correnti verso terzi sono riconducibili principalmente ai contributi versati dalle società italiane del Gruppo a fronte di fondi pensione integrativi esistenti in contropartita della contribuzione prevista da parte del datore di lavoro.

I crediti verso l'erario correnti si riferiscono principalmente a crediti IVA.

## 21. Rimanenze

La tabella che segue riporta il dettaglio delle rimanenze al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	119.683	135.731
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	107.277	107.407
Prodotti finiti e merci	81.446	70.731
Merce in viaggio	5.819	4.848
<b>Totale rimanenze lorde</b>	<b>314.225</b>	<b>318.717</b>
Fondo svalutazione	(20.415)	(23.241)
<b>Totale rimanenze nette</b>	<b>293.810</b>	<b>295.476</b>

Le rimanenze, pari a Euro 293.810 migliaia, si riducono complessivamente di Euro 1.666 migliaia, principalmente a seguito della riduzione delle materie prime solo in parte compensato dalle maggiori giacenze di prodotti finiti e merci.

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari ad Euro 20.415 migliaia al 31 marzo 2023, ridottosi rispetto gli Euro 23.241 migliaia al 31 dicembre 2022 principalmente a seguito del rilascio di fondi relativi a Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati.

## 22. Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti si attestano, al 31 marzo 2023, a Euro 4.883 migliaia (Euro 4.893 migliaia al 31 dicembre 2022) e si riferiscono principalmente ad anticipi di imposte sui redditi versati da parte di alcune società del Gruppo.

## 23. Lavori in corso su ordinazione

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei Lavori in corso su ordinazione al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Attivo Corrente</b>		
Lavori in corso su ordinazione	111.652	107.946
Acconti	(80.781)	(77.544)
Fondo svalutazione per perdite a finire	(1.242)	(1.267)
<b>Totale</b>	<b>29.629</b>	<b>29.135</b>
<b>Passivo Corrente</b>		
Lavori in corso su ordinazione	66.098	67.993
Acconti e anticipi contrattuali	(77.754)	(80.695)
<b>Totale</b>	<b>(11.656)</b>	<b>(12.702)</b>
<b>Totale Lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali)</b>	<b>17.973</b>	<b>16.433</b>

I lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali) si attestano, al 31 marzo 2023, a Euro 17.973 migliaia, in incremento rispetto agli Euro 16.433 migliaia al 31 dicembre 2022, e si riferiscono a commesse afferenti al segmento di business *Water Technologies*.

## 24. Crediti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei crediti commerciali al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
Crediti verso terzi	121.507	124.008
Crediti verso società correlate	31.242	7.267
Fondo svalutazione crediti	(7.276)	(7.854)
<b>Totale</b>	<b>145.473</b>	<b>123.421</b>

I crediti commerciali derivano da operazioni di vendita e prestazioni di servizi e si attestano, al 31 marzo 2023, a Euro 145.473 migliaia (Euro 123.421 migliaia al 31 dicembre 2022).

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali, al netto dei relativi fondi rettificativi, approssimi il loro *fair value*.

Di seguito si fornisce la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

	Al 31 marzo 2023	
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>7.854</b>	
Accantonamenti di periodo	160	
Utilizzi e rilasci di periodo	(669)	
Differenze di conversione	(69)	
<b>Saldo al 31/03/2023</b>	<b>7.276</b>	

## **25. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	<b>Al 31 marzo 2023</b>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Depositi bancari	105.392	170.639
Denaro e valori in cassa	42	28
Conti deposito	4.204	3.462
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>109.638</b>	<b>174.129</b>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili. Per quanto riguarda le somme su depositi e conti correnti, i relativi interessi sono stati contabilizzati per competenza.

Le disponibilità liquide, pari al 31 marzo 2023 a Euro 109.638 migliaia, si riducono di Euro 64.491 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

Per ulteriori dettagli circa i movimenti del periodo, si faccia riferimento al rendiconto finanziario consolidato intermedio.

## C. NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

### 26. Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 marzo 2023 è pari Euro 763.208 migliaia, in aumento rispetto agli Euro 744.804 migliaia al 31 dicembre 2022.

Le azioni emesse sono interamente versate e non presentano valore nominale.

Le movimentazioni del patrimonio netto per i primi tre mesi 2023 e 2022 sono illustrate nell'apposito “Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato”, mentre il “Prospetto di conto economico complessivo consolidato” riporta le altre componenti del conto economico complessivo di periodo al netto degli effetti fiscali.

#### Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante

Al 31 marzo 2023, il capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A. e la relativa composizione risulta inalterata rispetto al 31 dicembre 2022:

Capitale sociale al 31 marzo 2023		
	Euro	n. azioni
<i>Totale di cui:</i>	18.268.203,90	201.685.174
<i>Azioni ordinarie (godimento regolare)</i>	3.326.857,89	43.899.499
<i>Azioni a voto plurimo (*)</i>	14.941.346,01	157.785.675

(\*) Di proprietà degli azionisti Federico De Nora, Federico De Nora S.p.A., Norfin S.p.A. e Asset Company 10 S.r.l. Le azioni a voto plurimo non sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e non sono computate nel flottante e nel valore di capitalizzazione di Borsa.

#### Utili a nuovo, Riserva di conversione e Altre riserve

Le voci utili a nuovo, riserva di conversione e altre riserve di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2023, si attestano a Euro 488.670 migliaia (Euro 406.596 migliaia al 31 dicembre 2022), con un incremento netto di Euro 82.074 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022, di cui:

- Euro 89.564 migliaia di incremento per effetto della destinazione del risultato dell'esercizio precedente di pertinenza dei soci della controllante;
- Euro 145 migliaia di incremento delle Altre Riserve, relativi al Piano di Incentivazione PSP il cui onere è stato contabilizzato a conto economico tra i costi del personale;
- Euro 7.635 migliaia di decremento netto per effetto delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo, di cui Euro 7.886 migliaia attribuibili alle differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di controllate estere.

#### Patrimonio netto di terzi

La tabella che segue riporta il dettaglio del patrimonio netto di terzi al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
Capitale sociale e riserve	4.486	3.599
Utile/(Perdita) del periodo	512	101
Componenti del conto economico complessivo (OCI)	(9)	(114)
<b>Totale</b>	<b>4.989</b>	<b>3.586</b>

L'aumento del capitale sociale e riserve nel corso del primo trimestre 2023 è essenzialmente attribuibile alla De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l a seguito del versamento effettuato da parte del socio di minoranza SNAM S.p.A.

## 27. Benefici ai dipendenti

I benefici ai dipendenti al 31 marzo 2023 risultano pari a Euro 20.029 migliaia (Euro 20.628 migliaia al 31 dicembre 2022), quale saldo netto tra Euro 23.339 migliaia esposti tra le passività ed Euro 3.310 migliaia esposti tra le attività.

## 28. Fondi per rischi e oneri

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi e oneri al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Non corrente</b>		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	235	179
Fondo per rischi diversi	1.894	1.963
<b>Totale</b>	<b>2.129</b>	<b>2.142</b>
<b>Corrente</b>		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	11.757	11.605
Fondo per rischi diversi	6.690	6.941
<b>Totale</b>	<b>18.447</b>	<b>18.546</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>20.576</b>	<b>20.688</b>

I fondi per rischi e oneri includono principalmente: (i) il fondo rischi diversi, pari ad Euro 8.584 migliaia al 31 marzo 2023 (Euro 8.904 migliaia al 31 dicembre 2022); e (ii) il fondo per rischi per garanzie contrattuali, il quale rappresenta una stima dei costi a fronte delle garanzie previste contrattualmente in relazione alla fornitura degli impianti ed è pari a Euro 11.992 migliaia al 31 marzo 2023 (Euro 11.784 migliaia al 31 dicembre 2022).

La movimentazione per il periodo chiuso al 31 marzo 2023 è stata la seguente:

	Fondo rischi per garanzie contrattuali	Fondo rischi diversi
	(in Euro migliaia)	
<b>Saldi al 31/12/2022</b>	<b>11.784</b>	<b>8.904</b>
Accantonamenti del periodo	1.115	212
Utilizzi e rilasci del periodo	(712)	(509)
Differenze di conversione	(196)	(24)
<b>Saldi al 31/03/2023</b>	<b>11.992</b>	<b>8.584</b>

## 29. Passività finanziarie

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
<b>Non corrente</b>		
Debiti verso banche	115.453	262.741
Debiti per leasing	6.051	4.803
<b>Totale</b>	<b>121.504</b>	<b>267.544</b>
<b>Corrente</b>		
Scoperti in conto corrente	163	282
Debiti verso banche	24.166	11.740
Debiti per leasing	1.662	1.633
<b>Totale</b>	<b>26.116</b>	<b>13.655</b>
<b>Totale debiti e passività finanziarie</b>	<b>147.620</b>	<b>281.199</b>

### Debiti verso banche

Nella tabella che segue, è riportato il dettaglio dei debiti verso banche e scoperti in conto corrente:

	Al 31 marzo 2023			Al 31 dicembre 2022		
	Non corrente	Corrente	Totale	Non corrente	Corrente	Totale
	<i>(in Euro migliaia)</i>					
Nuovo Finanziamento Pool (IDN)	79.053	-	79.053	178.772	-	178.772
Nuovo Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)	36.400	-	36.400	83.969	10	83.979
Sumitomo Mitsui Banking Co. (De Nora Permelec Ltd)	-	15.190	15.190	-	9.953	9.953
Sumitomo Mitsui Trust Bank (De Nora Permelec Ltd)	-	4.833	4.833	-	355	355
Bank of Yokohama (De Nora Permelec Ltd)	-	3.452	3.452	-	1.422	1.422
Mizhuo (De Nora Permelec Ltd)	-	690	690	-	-	-
Scoperti di conto corrente e ratei passivi finanziari	-	163	163	-	282	282
<b>Totale</b>	<b>115.453</b>	<b>24.329</b>	<b>139.782</b>	<b>262.741</b>	<b>12.022</b>	<b>274.763</b>

Al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022 il fair value dei debiti verso banche approssima il relativo valore di iscrizione.

### Finanziamento Pool (IDN) - Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)

Considerando le disponibilità finanziarie del Gruppo, a fine del primo trimestre dell'esercizio si è deciso di rimborsare anticipatamente parte di tali finanziamenti, in particolare il rimborso ha riguardato Euro 100.000 migliaia della linea di finanziamento in Euro concessa a Industrie De Nora S.p.A. e USD 50.000 migliaia della linea di finanziamento in USD concessa a De Nora Holdings US Inc. Pertanto, al 31 marzo 2023 tali linee di finanziamento rimangono aperte rispettivamente per Euro 80.000 migliaia e USD 40.000 migliaia e sono esposte tra le passività finanziarie al netto delle *upfront fees* e altri oneri direttamente inerenti all'accensione dei finanziamenti che, pagati alla data di stipula del contratto di finanziamento, vengono presentati nel bilancio a diminuzione del debito complessivo secondo il criterio del costo ammortizzato.

Le linee di finanziamento a breve termine con *Sumitomo Mitsui Banking Co*, *Sumitomo Mitsui Trust Bank*, *Bank of Yokohama* e *Mizhuo* sono invece sottoscritte dalla De Nora Permelec Ltd per complessivi JPY 3,5 miliardi (Euro 24.166 migliaia) al 31 marzo 2023 (erano JPY 1,65 miliardi, pari a Euro 11.730 migliaia, al 31 dicembre 2022). I tassi di interesse annui di tali finanziamenti sono compresi tra lo 0,13% e lo 0,17%.

#### *Indebitamento finanziario netto*

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021 in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (l'**“Indebitamento Finanziario Netto - ESMA”**). La tabella che segue include i dati al 31 marzo 2023 e i dati relativi al 31 dicembre 2022:

		Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
		<i>(in migliaia di Euro)</i>	
A	Disponibilità liquide	105.434	170.667
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	4.204	3.462
C	Altre attività finanziarie correnti	48.891	159.036
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>158.529</b>	<b>333.165</b>
E	Debito finanziario corrente	25.302	12.666
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.662	1.633
<b>G</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>29.964</b>	<b>14.299</b>
	- <i>di cui quota garantita</i>	-	-
	- <i>di cui quota non garantita</i>	26.964	14.299
<b>H</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(131.565)</b>	<b>(318.866)</b>
I	Debito finanziario non corrente	121.504	267.544
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>121.504</b>	<b>267.544</b>
	- <i>di cui quota garantita</i>	-	-
	- <i>di cui quota non garantita</i>	121.504	267.544
<b>M</b>	<b>Indebitamento Finanziario Netto (Disponibilità finanziarie nette) - ESMA (H + L)</b>	<b>(10.061)</b>	<b>(51.322)</b>

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'Indebitamento Finanziario Netto – ESMA e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo come monitorato dal Gruppo (di seguito l'**“Indebitamento Finanziario Netto – De Nora”**) al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022
		<i>(in migliaia di Euro)</i>
<b>Indebitamento Finanziario Netto Netto (Disponibilità finanziarie nette)– ESMA</b>	<b>(10.061)</b>	<b>(51.322)</b>
<i>Fair value</i> degli strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio	(848)	(644)
<b>Indebitamento Finanziario Netto (Disponibilità finanziarie nette) – De Nora</b>	<b>(10.909)</b>	<b>(51.966)</b>

La riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto - ESMA al 31 marzo 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari complessivamente a Euro 41.261 migliaia, è principalmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- (i) la liquidità assorbita dall'attività operativa pari a Euro 20.818 migliaia nei primi tre mesi del 2023;
- (ii) la liquidità complessivamente assorbita dall'attività di investimento in Immobili, Impianti e Macchinari e attività immateriali pari a Euro 19.670 migliaia nei primi tre mesi del 2023;

Per ulteriori dettagli circa i flussi finanziari di periodo si faccia riferimento al rendiconto finanziario consolidato.

La tabella che segue riporta un'analisi delle scadenze dei debiti finanziari del Gruppo al 31 marzo 2023:

	Al 31 marzo 2023						
	Valore Contabile	Flussi finanziari contrattuali *	Scadenza				
			0-12 mesi (in migliaia di Euro)	1- 2 anni	2 - 3 anni	3-5 anni	Oltre 5 anni
<b>Passività finanziarie</b>							
Debiti verso banche e Scoperti in c/c	139.782	141.111	24.329	-	-	116.782	-
Debiti per <i>leasing</i>	7.713	7.713	1.662	1.596	1.172	1.543	1.740
Debiti commerciali	76.719	76.719	76.637	82	-	-	-
Altri debiti	81.862	81.862	79.659	2.203	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>306.076</b>	<b>307.405</b>	<b>182.287</b>	<b>3.881</b>	<b>1.172</b>	<b>118.325</b>	<b>1.740</b>

\* La differenza tra il totale dei debiti finanziari verso banche e la somma delle scadenze per anno è dovuta alle Upfront Fees e altri oneri direttamente inerenti all'accensione dei finanziamenti che, pagate alla data di stipula del contratto di finanziamento, vengono presentate nel bilancio a diminuzione del debito complessivo.

### 30. Debiti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei debiti commerciali al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022 (in migliaia di Euro)
<b>Non Corrente</b>		
Debiti verso terzi	82	83
<b>Totale</b>	<b>82</b>	<b>83</b>
<b>Corrente</b>		
Debiti verso terzi	75.818	79.665
Debiti verso società correlate	819	889
<b>Totale</b>	<b>76.637</b>	<b>80.554</b>
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>76.719</b>	<b>80.637</b>

I debiti commerciali, al 31 marzo 2023, si attestano, tra quota corrente e non corrente, a Euro 76.719 migliaia, (Euro 80.637 migliaia al 31 dicembre 2022).

La voce comprende, principalmente, debiti relativi ad acquisti di beni e servizi, con scadenza entro i dodici mesi. Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il loro *fair value*.

### 31. Debiti per imposte sul reddito

I debiti per imposte sul reddito al 31 marzo 2023 risultano pari a Euro 13.841 migliaia (Euro 10.970 migliaia al 31 dicembre 2022).

### 32. Altri debiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 31 marzo 2023	Al 31 dicembre 2022 (in migliaia di Euro)
<b>Non corrente</b>		
Debiti verso dipendenti	1.409	1.357
Debiti verso l'erario	258	263
Anticipi da clienti	4	4
Altri debiti verso terzi	100	316
Altri debiti verso società correlate	432	444
<b>Totale</b>	<b>2.203</b>	<b>2.384</b>
<b>Corrente</b>		

Anticipi da clienti	28.668	34.482
Anticipi da società correlate	15.640	33.024
Ratei e risconti passivi	6.006	6.322
Debiti verso dipendenti	18.972	16.493
Debiti verso istituti previdenziali	2.221	2.524
Debiti per ritenute d'acconto	849	1.810
Debiti per IVA	3.544	2.745
Altri debiti verso l'erario	1.765	1.963
Altri debiti verso terzi	1.664	2.254
Altri debiti verso parti correlate	330	-
<b>Totale</b>	<b>79.659</b>	<b>101.617</b>
<b>Totale altri debiti</b>	<b>81.862</b>	<b>104.001</b>

I debiti verso dipendenti si riferiscono alle quote maturate e non ancora liquidate, quali ferie e premi.

## D. INFORMATIVA SUI RISCHI

Nell’ambito dei rischi d’impresa, i principali rischi identificati, monitorati e, per quanto di seguito specificato, attivamente gestiti dal Gruppo, sono i seguenti:

- rischio di credito, derivante dalla possibilità di *default* di una controparte;
- rischio di liquidità, derivante dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni finanziari;
- rischio di mercato.

Obiettivo del Gruppo è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell’attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l’utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

Il Gruppo attribuisce grande importanza al presidio dei rischi ed ai sistemi di controllo, quali condizioni per garantire una gestione efficiente dei rischi assunti. Coerentemente con tale obiettivo, il Gruppo ha adottato un sistema di gestione del rischio con strategie, policies e procedure formalizzate che garantisca l’individuazione, la misurazione ed il controllo a livello centrale per l’intero Gruppo del grado di esposizione ai singoli rischi.

Le politiche di gestione dei rischi del Gruppo hanno lo scopo di:

- identificare ed analizzare i rischi ai quali il Gruppo è esposto;
- definire l’architettura organizzativa, con individuazione delle unità organizzative coinvolte, relative responsabilità e sistema di deleghe;
- individuare i principi di *risk management* su cui si fonda la gestione operativa dei rischi;
- individuare le tipologie di operazioni ammesse per la copertura dell’esposizione.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato non include tutta l’informativa sulla gestione dei rischi sopra identificati richiesta dagli IFRS. Per una descrizione dettagliata di tali informazioni, si rimanda alla nota “E – INFORMATIVA SUI RISCHI” del Bilancio Consolidato 2022.

### Classificazione contabile e fair value

Nelle seguenti tabelle sono esposti per ogni attività e passività finanziaria, il valore contabile iscritto nel prospetto della situazione patrimoniale finanziaria.

Classificazione contabile e fair value al 31 marzo 2023	Notes	Finanziamenti e crediti	Valore Contabile			Totale valore contabile	Fair value*		
			Investimenti in attività finanziarie - <i>Fair value</i>	Strumenti derivati al <i>Fair value</i>	Altre passività finanziarie		Livello 1	Livello 2	Livello 3
(in migliaia di Euro)									
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	109.638	-	-	-	109.638	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	20-22-24	197.534	-	-	-	197.534	-	-	-
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	37.152	15.387	848	-	163.646	15.387	848	-
<b>Attività finanziarie</b>		<b>344.324</b>	<b>15.387</b>	<b>848</b>	-	<b>470.818</b>	<b>15.387</b>	<b>848</b>	-
Debiti verso banche	29	-	-	-	139.782	139.782	-	-	-
Debiti per <i>leasing</i>	29	-	-	-	7.713	7.713	-	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	30-31-32	-	-	-	172.422	172.422	-	-	-
<b>Passività finanziarie</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>319.917</b>	<b>319.917</b>	-	-	-

**Classificazione contabile e  
fair value al 31 dicembre  
2022**

Note	Finanziamenti e crediti	Valore Contabile			Fair Value*		
		Investimenti in attività finanziarie - <i>Fair value</i>	Strumenti derivati al <i>Fair value</i>	Altre passività finanziarie	Totale valore contabile	Livello 1	Livello 2
(in migliaia di Euro)							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	174.129	-	-	174.129	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	20- 22-24	170.418	-	-	170.418	-	-
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	152.057	10.945	644	163.646	10.945	644
<b>Attività finanziarie</b>		<b>496.604</b>	<b>10.945</b>	<b>644</b>	<b>508.193</b>	<b>10.945</b>	<b>644</b>
Debiti verso banche	29	-	-	-	274.763	274.763	-
Debiti per <i>leasing</i>	29	-	-	-	6.436	6.436	-
Debiti commerciali ed altri debiti	30- 31-32	-	-	-	195.608	195.608	-
<b>Passività finanziarie</b>					<b>476.807</b>	<b>476.807</b>	

\*: *Scala gerarchica del fair value*

Le tabelle illustrano gli strumenti finanziari contabilizzati al *fair value* in base alla tecnica di valutazione utilizzata. I diversi livelli sono stati definiti come illustrato di seguito:

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 che sono osservabili per l’attività o la passività, sia direttamente sia indirettamente;
- Livello 3: dati di input relativi all’attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (dati non osservabili).

Nei periodi in esame, il Gruppo non ha operato alcun cambiamento in merito alle tecniche di valutazione degli strumenti finanziari contabilizzati al *fair value* e non ha operato alcuna riclassificazione di attività finanziarie tra le differenti categorie.

## E. INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 “Settori operativi” (di seguito “**IFRS 8**”), che prevedono la presentazione dell'informativa coerente con la reportistica presentata al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei relativi risultati.

In particolare, il Gruppo identifica i seguenti tre segmenti di *business* operativi:

- *Electrode Technologies*: comprende l'offerta di elettrodi metallici (anodi e catodi) rivestiti di speciali catalizzatori, componenti di elettrolizzatori e sistemi, aventi molteplici applicazioni in particolare (i) nei processi di produzione di cloro e soda caustica; (ii) nel settore dell'elettronica e nella produzione di componenti per la produzione di batterie al litio; (iii) nella raffinazione dei metalli non ferrosi (nickel e cobalto); (iv) nell'industria della finitura galvanica; (v) nell'industria della cellulosa e della carta; e (vi) nel settore delle infrastrutture per la prevenzione della corrosione di strutture in cemento armato e metallo;
- *Water Technologies*: comprende l'offerta connessa ai sistemi di trattamento acque, che include elettrodi, apparecchiature, sistemi e impianti per la disinfezione e la filtrazione di acque potabili, reflu e di processo; le principali applicazioni sono la disinfezione delle piscine residenziali, la disinfezione e filtrazione delle acque municipali, il trattamento delle acque industriali e del settore marino;
- *Energy Transition*: comprende l'offerta di elettrodi (anodi e catodi), componenti di elettrolizzatori e sistemi (i) per la generazione di idrogeno e ossigeno tramite processi di elettrolisi dell'acqua, (ii) per l'utilizzo in celle a combustibile (fuel cells) per la generazione di energia elettrica da idrogeno o da altro vettore energetico (es. metanolo, ammonia) senza emissioni di CO2 e (iii) per l'utilizzo in batterie a flusso (redox flow batteries);

A supporto di tali segmenti di *business* sono presenti le attività cosiddette *Corporate*, i cui costi sono interamente allocati ai segmenti.

Il *Business Energy Transition* è stato identificato a partire dal secondo trimestre del 2022, precedentemente le elative attività erano ricomprese nel *Business Electrode Technologies*.

Le seguenti tabelle illustrano le informazioni economiche per segmento di *business* per i primi tre mesi 2023 e 2022:

	Tre mesi 2023			
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition
		(in migliaia di Euro)		
Totale Ricavi	<b>216.881</b>	118.936	71.390	26.556
Royalties e commissioni	(2.227)	(1.530)	(650)	(48)
Costo del venduto	(138.333)	(75.140)	(46.707)	(16.486)
Costi di vendita	(7.484)	(2.135)	(4.837)	(513)
Costi generali ed amministrativi	(11.693)	(4.466)	(6.335)	(891)
Costi di ricerca e sviluppo	(3.536)	(890)	(228)	(2.417)
Altri (costi) e ricavi operativi	83	(141)	224	-
Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business	(7.200)	(3.809)	(2.494)	(897)
<b>EBITDA</b>	<b>46.491</b>	<b>30.824</b>	<b>10.362</b>	<b>5.305</b>
Ammortamenti	(7.240)			
Svalutazioni	-			
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	404			
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>39.655</b>			
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-			
Proventi finanziari	2.400			
Oneri finanziari	(6.325)			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>35.730</b>			
Imposte sul reddito di periodo	(10.727)			
<b>Utile/ (Perdita) di periodo</b>	<b>25.003</b>			

	Trimestre chiuso al 31 marzo 2022		
	Total Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies
Totale Ricavi	200.080	113.886	86.194
Royalties e commissioni	(2.496)	(2.174)	(322)
Costo del venduto	(117.103)	(67.717)	(49.386)
Costi di vendita	(6.829)	(2.438)	(4.391)
Costi generali ed amministrativi	(11.096)	(4.636)	(6.460)
Costi di ricerca e sviluppo	(2.668)	(2.429)	(239)
Altri (costi) e ricavi operativi	465	59	406
Allocazione costi Corporate a ET e WT	(6.318)	(3.469)	(2.849)
<b>EBITDA</b>	<b>54.035</b>	<b>31.082</b>	<b>22.953</b>
Ammortamenti	(6.757)	-	-
Svalutazioni	(247)	-	-
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(299)	-	-
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>46.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(6.337)	-	-
Proventi finanziari	7.433	-	-
Oneri finanziari	(6.090)	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>41.738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito di periodo	(15.198)	-	-
<b>Utile/ (Perdita) di periodo</b>	<b>26.540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) I ricavi del Segmento *Electrode Technologies* relativi ai primi tre mesi del 2022 includono anche Euro 4.472 migliaia di ricavi delle linee prodotto afferenti al *Business Energy Transition*, identificato come segmento autonomo solo a partire dal secondo trimestre 2022. I dati comparativi relativi al segmento *Energy Transition* non sono disponibili per le altre linee di conto economico.

La seguente tabella illustra gli investimenti per segmento di *business* al 31 marzo 2023:

	Total Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition	Attività Corporate
				(In migliaia di Euro)	
<b>Primi tre mesi 2023</b>					
Immobili, impianti e macchinari (**)	17.819	6.594	290	10.713	222
Attività immateriali	1.860	140	1.064	220	436
<b>Totale investimenti 2023</b>	<b>19.679</b>	<b>6.734</b>	<b>1.354</b>	<b>10.933</b>	<b>658</b>

(\*\*) Non include gli incrementi relativi ai diritti di utilizzo di immobili, impianti e macchinari.

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 8, paragrafo 34, si precisa inoltre che per i primi tre mesi 2023 e 2022 vi è un unico cliente (TK Nucera, società collegata) afferente ai segmenti di *business* *Electrode Technologies* e *Energy Transition* che ha generato ricavi superiori al 10% del totale, pari rispettivamente a Euro 56.325 migliaia ed Euro 28.993 migliaia.

La tabella di seguito riporta le attività non correnti, diverse dalle attività finanziarie e dalle attività per imposte anticipate, per area geografica al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022, allocate sulla base del paese in cui sono localizzate le attività stesse.

	Al 31 marzo 2023				
	Italia	EMEIA, esclusa Italia	APAC	AMS	Totale
Attività immateriali	8.845	4.452 (in migliaia di Euro)	16.380	98.678	128.355
Immobili, impianti e macchinari	36.273	29.021	72.403	58.555	196.252
Altri crediti	8.168	14	780	65	9.027
<b>Totale</b>	<b>53.286</b>	<b>33.487</b>	<b>89.563</b>	<b>157.298</b>	<b>333.634</b>

  

	Al 31 dicembre 2022				
	Italia	EMEIA, esclusa Italia	APAC	AMS	Totale
Attività immateriali	8.482	4.570 (in Euro migliaia)	17.263	101.237	131.552
Immobili, impianti e macchinari	26.902	27.471	69.725	60.078	184.176
Altri crediti	8.169	14	783	64	9.030
<b>Totale</b>	<b>43.553</b>	<b>32.055</b>	<b>87.771</b>	<b>161.379</b>	<b>324.758</b>

## F. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate, così come definite dal principio contabile internazionale IAS 24 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, sono riconducibili prevalentemente a rapporti commerciali, amministrativi e finanziari. Tali operazioni rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizioni di mercato. In particolare, il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- la società controllante diretta, Federico De Nora S.p.A. (la “**Società Controllante**”);
- la società collegata TK Nucera e le sue controllate (le "“**Società Collegate**”);
- gli azionisti di minoranza e società correlate, anche per il tramite di dirigenti con responsabilità strategiche (le “**Altre Parti Correlate**”);
- i dirigenti con responsabilità strategiche (“**Alta Direzione**”).

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori patrimoniali relativi alle transazioni con parti correlate al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022 (ad eccezione di quelli con l’Alta Direzione, per i quali si rimanda alla successiva sezione dedicata):

(in migliaia di Euro)	Società Controllante	Società correlate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
<b>Altri crediti non correnti</b>						
31 marzo 2023	-	-	52	<b>52</b>	9.027	0,6%
31 dicembre 2022	-	-	52	<b>52</b>	9.030	0,6%
<b>Attività per imposte correnti</b>						
31 marzo 2023	376	-	-	<b>376</b>	4.883	7,7%
31 dicembre 2022	376	-	-	<b>376</b>	4.893	7,7%
<b>Crediti commerciali correnti</b>						
31 marzo 2023	27	31.201	14	<b>31.242</b>	145.473	21,5%
31 dicembre 2022	17	7.250	-	<b>7.267</b>	123.421	5,9%
<b>Altri debiti non correnti</b>						
31 marzo 2023	-	432	-	<b>432</b>	2.203	19,6%
31 dicembre 2022	-	444	-	<b>444</b>	2.384	18,6%
<b>Debiti commerciali correnti</b>						
31 marzo 2023	-	814	5	<b>819</b>	76.637	1,1%
31 dicembre 2022	25	775	89	<b>889</b>	80.554	1,1%
<b>Altri debiti correnti</b>						
31 marzo 2023	-	15.640	330	<b>15.970</b>	79.659	20,0%
31 dicembre 2022	-	33.024	-	<b>33.024</b>	101.617	32,5%

I rapporti patrimoniali con la Società Controllante sono principalmente relativi ad attività per imposte correnti pari a Euro 376 migliaia, invariati rispetto allo scorso esercizio, a fronte del contratto di consolidato fiscale nazionale che era in essere tra la società controllante Federico De Nora S.p.A., la società De Nora Italy S.r.l, De Nora Water Technology Italy S.r.l. e Capannoni S.r.l., estinto nel corso del 2022 a seguito alla quotazione di Industrie De Nora S.p.A.

I rapporti patrimoniali con le Società Collegate sono principalmente relativi a crediti commerciali correnti pari a Euro 31.201 migliaia ed Euro 7.250 migliaia, rispettivamente 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022, principalmente relativi alla vendita di elettrodi nell’ambito del contratto di fornitura “*Tool Manufacturing and Services Agreement*” inizialmente stipulato in data 1° aprile 2015 con TK nucera e successivamente modificato.

Gli altri debiti correnti verso le Società Collegate pari a Euro 15.640 migliaia ed Euro 33.024 migliaia rispettivamente al 31 marzo 2023 e al 31 dicembre 2022, principalmente relativi ad anticipi ottenuti con riferimento a suddetto contratto di fornitura.

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori economici relativi a transazioni con parti correlate per i primi tre mesi 2023 e 2022 (ad eccezione di quelli con l’Alta Direzione, per i quali si rimanda alla successiva sezione dedicata):

(in migliaia di Euro)	Società Controllante	Società collegate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
<b>Ricavi</b>						
Tre mesi 2023	-	56.325	15	<b>56.339</b>	216.881	26,0%
Tre mesi 2022	-	28.993	-	<b>28.993</b>	200.080	14,5%
<b>Altri proventi</b>						
Tre mesi 2023	15	153	-	<b>168</b>	1.415	11,9%
Tre mesi 2022	12	198	-	<b>209</b>	1.600	13,1%
<b>Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>						
Tre mesi 2023	-	2	-	<b>2</b>	106.711	0,0%
Tre mesi 2022	-	400	-	<b>400</b>	89.319	0,4%
<b>Costi per servizi</b>						
Tre mesi 2023	17	15	336	<b>368</b>	42.702	0,9%
Tre mesi 2022	17	12	221	<b>250</b>	31.618	0,8%
<b>Costi del personale</b>						
Tre mesi 2023	-	-	1	<b>1</b>	36.220	0,0%
Tre mesi 2022	-	-	-	-	31.038	0,0%
<b>Altri costi operativi</b>						
Tre mesi 2023	-	-	1	<b>1</b>	1.877	0,0%
Tre mesi 2022	-	-	-	-	2.067	0,0%

I rapporti economici con le Società Collegate sono principalmente relativi a ricavi, pari a Euro 56.325 migliaia ed Euro 28.993 migliaia, rispettivamente per i primi tre mesi 2023 e 2022, principalmente relativi alla vendita di elettrodi in forza del contratto di fornitura “*Tool Manufacturing and Services Agreement*” menzionato in precedenza.

I costi per servizi verso Altre parti correlate includono gli emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione per Euro 330 migliaia nei primi tre mesi 2023 (Euro 170 migliaia nei primi tre mesi del 2022), non ancora liquidati al 31 marzo 2023.

#### Operazioni con l’Alta Direzione

Oltre ai valori patrimoniali ed economici con parti correlate presentati nelle tabelle sopra esposte, il Gruppo ha riconosciuto compensi all’Alta Direzione per Euro 1.230 migliaia ed Euro 1.060 migliaia rispettivamente per i primi tre mesi 2023 e 2022. Il debito iscritto in bilancio nei confronti dell’Alta Direzione è pari a Euro 448 migliaia al 31 marzo 2023.

La tabella di seguito riporta la suddivisione di suddetti compensi fra le categorie di costo identificate dallo IAS 24.

	Tre mesi 2023 (in migliaia di Euro)	Tre mesi 2022 (in migliaia di Euro)
Benefici a breve termine per i dipendenti	1.185	1.010
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	45	50
Altri benefici a lungo termine	-	-
Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti basati su azioni	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.230</b>	<b>1.060</b>

L’incidenza dei compensi dell’alta direzione sul totale dei costi del personale è pari al 3,4% sia per i primi tre mesi 2023 che per i primi tre mesi 2022.

## **G. EVENTI NON RICORRENTI**

Non risultano, nel periodo in esame, eventi ed operazioni non ricorrenti per i quali occorra informativa ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

## **H. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI**

Impegni: la Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati nello stato patrimoniale, ad eccezione di taluni ordini per l'acquisto di beni strumentali pari a circa Euro 35,8 milioni al 31 marzo 2023.

Passività potenziali: il Gruppo non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

## **I. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

- A seguito del verificarsi della circostanza indicata all'art. 5.6, lettera (ii), dello statuto sociale della Società, per effetto della vendita di azioni comunicata alla Società e al mercato dagli azionisti Asset Company 10 S.r.l., società interamente controllata da Snam S.p.A., Federico De Nora S.p.A. e Norfin S.p.A. in data 5 aprile 2023, n. 7.304.480 azioni a voto plurimo sono state automaticamente convertite in azioni ordinarie, nel rapporto di conversione di n. 1 (uno) azioni ordinarie per ogni azione a voto plurimo, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei rispettivi titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale della Società. La conversione ha avuto efficacia in data 11 aprile 2023.

A seguito di tale conversione azionaria, il capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A. rimane pari a Euro 18.268.203,90 ed il numero di azioni ordinarie passa da n. 43.899.499 a n. 51.203.979, prive di indicazione del valore nominale, corrispondenti ad altrettanti diritti di voto, mentre il numero di azioni a voto plurimo passa da n. 157.785.675 a n. 150.481.195, prive di indicazione del valore nominale, corrispondenti complessivamente a n. 451.443.585 diritti di voto. Il totale delle azioni rimane invariato, pari a n. 201.685.174, mentre il totale dei diritti di voto passa da n. 517.256.524 a n. 502.647.564.

- L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Industrie De Nora S.p.A. del 28 aprile 2023 ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,12 per ciascuna azione avente diritto (data di stacco del dividendo il 22 maggio 2023, data di legittimazione al pagamento del dividendo (c.d. record date), ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 23 maggio 2023, e messa in pagamento il 24 maggio 2023). Il dividendo è per 0,12 euro per azione a valere sull'utile di esercizio 2022 e riserve preesistenti. L'esborso complessivo sarà di Euro 24.202.220,88, al lordo delle ritenute di legge, mediante l'utilizzo dell'utile di esercizio per Euro 11.518.004,16 e delle riserve di utili precedentemente accantonate per un importo pari ad Euro 12.684.216,72.
- De Nora, attraverso la sua controllata Capannoni S.r.l., ha finalizzato a fine aprile l'acquisizione di un'area industriale dismessa adiacente all'area esistente di Via Bistolfi 35. L'obiettivo di questa acquisizione è quello di ospitare nuovi uffici, laboratori e spazi collaborativi, migliorando la sede di Milano attraverso la creazione di un "campus" e consentendo il previsto ampliamento della forza lavoro.

Milano, 10 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Paolo Enrico Dellachà



DE NORA