

20  
23

Bilancio  
Consolidato  
Intermedio  
Abbreviato

al 30 settembre 2023

## Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata intermedia

Not a	Al 30 settembre 2023	di cui parti correlat e	Al 31 dicembre 2022	di cui parti correlate
				(in migliaia di Euro)
<b>ATTIVITA'</b>				
Attività immateriali e avviamento	16	127.774	131.552	
Immobili, impianti e macchinari	17	215.624	184.177	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	230.323	122.664	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	4.478	4.610	
Attività per imposte anticipate		14.658	13.096	
Altri crediti	20	11.565	52	9.030
Benefici ai dipendenti	27	3.482		52
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>607.904</b>	<b>468.460</b>	
Rimanenze	21	287.000	295.476	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	13.029	159.036	
Attività per imposte correnti	22	7.761	376	4.893
Attività per lavori in corso su ordinazione	23	38.115		29.135
Crediti commerciali	24	140.336	31.007	123.421
Altri crediti	20	32.916	5	33.074
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	169.365		174.129
<b>Total attività correnti</b>		<b>688.522</b>	<b>819.164</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.296.426</b>	<b>1.287.624</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante		899.369	741.218	
Patrimonio netto di terzi		5.632	3.586	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>26</b>	<b>905.001</b>	<b>744.804</b>	
Benefici ai dipendenti	27	23.982		23.959
Fondi per rischi ed oneri	28	2.311		2.142
Passività per imposte differite		8.848		8.664
Passività finanziarie al netto della quota corrente	29	123.598		267.544
Debiti commerciali	30	100		83
Altri debiti	32	2.971	395	2.384
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>161.810</b>	<b>304.776</b>	
Fondi per rischi ed oneri a breve	28	20.990		18.546
Passività finanziarie, quota corrente	29	17.801		13.655
Passività per lavori in corso su ordinazione	23	7.039		12.702
Debiti commerciali	30	76.971	1.590	80.554
Debiti per imposte sul reddito	31	18.092		10.970
Altri debiti	32	88.722	30.621	101.617
<b>Totale passività correnti</b>		<b>229.615</b>	<b>238.044</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>1.296.426</b>	<b>1.287.624</b>	

## Prospetto di conto economico consolidato intermedio

Nota	9 mesi chiusi al 30 settembre			
	2023	di cui parti correlate	2022	di cui parti correlate
Ricavi				
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	4	629.757	159.982	616.627
Altri proventi	5	22.872		37.926
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6	5.274	520	3.272
Costi del personale	7	(287.567)	(193)	(297.842)
( <i>di cui Piano di Incentivazione MIP</i> )	8	(107.922)	(4.196)	(117.727)
Costi per servizi	9	(130.185)	(1.801)	(112.102)
Altri costi operativi	10	(7.524)	-	(6.556)
Ammortamenti	16-17	(21.780)		(20.481)
(Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti	11	(6.409)		(5.806)
<b>Risultato operativo</b>		<b>96.516</b>		<b>97.311</b>
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	3.598		(4.240)
Proventi finanziari	12	142.674		30.610
( <i>di cui proventi derivanti da quotazione di tk nucera</i> )		133.223		-
Oneri finanziari	13	(15.789)	-	(26.393)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>226.999</b>		<b>97.288</b>
Imposte sul reddito di esercizio	14	(28.375)		(33.397)
<b>Utile del periodo</b>		<b>198.624</b>		<b>63.891</b>
Attribuibile a:				
<i>Soci della controllante</i>		<b>197.959</b>		<b>63.939</b>
<i>Partecipazioni di terzi</i>		<b>665</b>		<b>(48)</b>
<b>Utile per azione base e diluito (in Euro)</b>	15	<b>0,98</b>		<b>0,34</b>

## Prospetto di conto economico complessivo consolidato intermedio

	<b>9 mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
<b>Utile del periodo</b>	<b>198.624</b>	<b>63.891</b>
<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	59	6.514
Imposte su componenti che non saranno riclassificate nell’utile/(perdita) del periodo	(32)	(1.883)
<b>Totale dei Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo, al netto dell’effetto fiscale (A)</b>	<b>27</b>	<b>4.631</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	(214)	(219)
Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie	363	114
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(16.106)	22.703
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell’utile/(perdita) del periodo	(30)	10
<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>(15.987)</b>	<b>22.608</b>
<b>Totale delle Componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali (A+B)</b>	<b>(15.960)</b>	<b>27.239</b>
<b>Utile del conto economico complessivo del periodo</b>	<b>182.664</b>	<b>91.130</b>
Attribuibile a:		
<i>Soci della controllante</i>	<b>181.918</b>	<b>91.044</b>
<i>Partecipazioni di terzi</i>	<b>746</b>	<b>86</b>

## Rendiconto finanziario consolidato intermedio

Nota	9 mesi chiusi al 30 settembre			
	2023	di cui parti correlate	2022	di cui parti correlate
			(in migliaia di Euro)	
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>				
Utile del periodo	26	198.624	63.891	
<i>Rettifiche per:</i>				
Ammortamenti	16-17	21.780	20.481	
(Ripristino di) perdite di valore di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	11-			
16-17	1.276		2.818	
Piano di incentivazione MIP	26	-	19.360	17.679
Altri Benefici ai dipendenti basati su azioni	26	435	-	
Oneri finanziari	13	15.789	26.393	
Proventi finanziari	12	(142.674)	(30.610)	
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	(3.598)	4.240	4.240
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	16-17	252	200	
Imposte sul reddito di esercizio	14	28.371	33.397	
Variazione delle rimanenze	21	3.029	(80.488)	
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	23-24	(33.766)	(23.396)	11.344
Variazione dei debiti commerciali	30	(1.476)	729	9.315
Variazione degli altri crediti/debiti	20-32	(15.701)	(3.471)	8.692
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	27-28	2.463		(1.231)
<b>Liquidità generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>74.808</b>	<b>77.532</b>	
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	13	(13.549)		(18.134)
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	12	7.145		13.761
Imposte sul reddito pagate	14	(21.654)		(28.530)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa</b>		<b>46.749</b>	<b>44.629</b>	
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>				
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	16-17	346	490	
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	16-17	(46.634)	(24.016)	
Investimenti in attività immateriali	16-17	(5.529)	(5.156)	
Investimenti/Disinvestimenti in imprese collegate	18	26.439	-	(17)
Acquisizioni, al netto della liquidità acquisita		(2.046)		(17)
Investimenti/Disinvestimenti in attività finanziarie	19	144.956		(1.370)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento</b>		<b>117.531</b>	<b>(30.069)</b>	
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria</b>				
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	26	1.300	196.581	
Accensione di finanziamenti	29	3.900	272.750	
Rimborso di finanziamenti	29	(145.905)	(259.157)	)
Canoni di locazione pagati	29	(1.654)	(1.490)	
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	29	(5)	(7)	
Dividendi pagati	26	(24.202)	(20.000)	
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria</b>		<b>(166.566)</b>	<b>188.678</b>	
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		<b>(2.286)</b>	<b>203.238</b>	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio		174.129	73.843	
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide		(2.478)	3.554	
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre</b>	25	<b>169.365</b>	<b>280.635</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>											
Aumento di capitale		1.482	-	198.518	-	-	(3.419)	-	196.581	-	<b>196.581</b>
Destinazione del risultato 2021		-	-	-	66.696	-	-	(66.696)	-	-	-
Dividendi distribuiti		-	-	-	(20.000)	-	-	-	(20.000)	-	<b>(20.000)</b>
<i>Altri movimenti</i>		-	-	-	-	-	19.360	-	19.360	-	<b>19.360</b>
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo		-	-	-	-	-	-	63.939	63.939	(48)	<b>(63.891)</b>
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull’obbligazione per benefici definiti		-	-	-	-	-	4.631	-	4.631	-	<b>4.631</b>
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari		-	-	-	-	-	(182)	-	(182)	-	<b>(182)</b>
Variazione del fair value delle attività finanziarie		-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	97	<b>87</b>
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		-	-	-	-	22.666	-	-	22.366	37	<b>22.703</b>
<b>Saldo 30 settembre 2022</b>	26	<b>18.268</b>	<b>3.357</b>	<b>223.433</b>	<b>387.242</b>	<b>28.229</b>	<b>12.976</b>	<b>63.939</b>	<b>737.444</b>	<b>3.589</b>	<b>741.033</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		-	-	-	-	-	-	-	-	1.300	<b>1.300</b>
Destinazione del risultato 2022		-	-	-	89.564	-	-	(89.564)	-	-	-
Dividendi distribuiti		-	-	-	(24.202)	-	-	-	(24.202)	-	<b>(24.202)</b>
Altri movimenti - Benefici ai dipendenti basati su azioni		-	-	-	-	-	435	-	435	-	<b>435</b>
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo		-	-	-	-	-	-	197.959	197.959	665	<b>198.624</b>
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull’obbligazione per benefici definiti		-	-	-	-	-	22	-	5	5	<b>27</b>
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari		-	-	-	-	-	(153)	-	(153)	-	<b>(153)</b>
Variazione del fair value delle attività finanziarie		-	-	-	-	-	145	-	145	127	<b>272</b>
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		-	-	-	-	(16.055)	-	-	(16.055)	(51)	<b>(16.106)</b>
<b>Saldo 30 settembre 2023</b>	26	<b>18.268</b>	<b>3.357</b>	<b>223.433</b>	<b>452.604</b>	<b>(10.996)</b>	<b>14.744</b>	<b>197.959</b>	<b>899.369</b>	<b>5.632</b>	<b>905.001</b>

# NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 SETTEMBRE 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 nove mesi chiusi il 30 settembre 2023 (di seguito il “**Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato**”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 novembre 2023.

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

#### 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 30 settembre 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’informatica finanziaria infranuale. Il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in forma “abbreviata” e cioè con un livello di informatica 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 30 settembre 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 nove mesi 2023 sono confrontati con i rispettivi valori per i primi nove 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 del periodo. 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:

Principio contabile/emendamento	Omologato dall'UE	Data di efficacia
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:

Principio contabile/emendamento	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules	NO	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS7 e IFRS7: Supplier Finance Arrangements	NO	1° gennaio 2024
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
---	----	-----------------

L'analisi degli impatti legati alle modifiche introdotte dal Pillar Two Model Rules è tuttora in corso.

## 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 30 settembre 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 30 settembre 2023 le imprese incluse nell’area di consolidamento sono le seguenti:

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.09.2023		% interessenza Gruppo De Nora	Criteria di consolidamento	
			<i>in valuta locale</i>	<i>in Euro</i>	<i>al 30.09.2023</i>	<i>al 31.12.2022</i>	
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
Shotec GmbH - GERMANIA	An der Bruchengrube 5, 63452 Hanau - GERMANIA	Euro	40.000,00	40.000,00	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	603.140,77	53,67%	53,67%	integrale
De Nora Permelec Ltd - GIAPPONE	2023-15 Endo, Fujisawa City - Kanagawa Pref. 252 - GIAPPONE	JPY	90.000.000,00	569.259,96	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	12.054,15	100%	100%	integrale
De Nora do Brasil Ltda – BRASILE	Avenida Jerome Case No. 1959 Eden -CEP 18087-220 - Sorocaba/SP- BRASILE	BRL	9.662.257,00	1.820.834,26	100%	100%	integrale
De Nora Elettrodi (Suzhou) Ltd - CINA	No. 113 Longtan Road,Suzhou Industrial Park 215126, CINA	USD	25.259.666,00	23.843.369,83	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	1.939.187,09	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	129.279,14	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	64.257,44	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 Pirola Pennuto Zei & Associati Limited, 5th Floor, Aldermary House, 10-15 Queen Street, London, EC4N 1TX INGHILTERRA,	Euro	19,00	19,00	100%	100%	integrale
De Nora Water Technologies UK Services Ltd. – INGHILTERRA	Daytona House Amber Close, Amington, Tamworth, INGHILTERRA B77 4RP INGHILTERRA	GBP	7.597.918,00	8.787.987,23	100%	100%	integrale
De Nora Holdings US Inc. – USA	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	10,00	9,44	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	914.196,89	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	2.169.427,42	100%	100%	integrale
De Nora Water Technologies Ltd. - INGHILTERRA	C/O Pirola Pennuto Zei & Associati Limited, 5th Floor, Aldermary House, 10-15 Queen Street, London, EC4N 1TX INGHILTERRA,	GBP	1,00	1,16	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	1.002.920,00	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	3.282.754,39	100%	100%	integrale
thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA - GERMANIA	Germania	Euro	126.315.000,00	126.315.000,00	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Italy S.r.l.- ITALIA	Italia	Euro	1.080.000,00	1.080.000,00	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Australia Pty. - Australia	Australia	AUD	500.000,00	304.915,23	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Arabia for Contracting Limited	Arabia Saudita	SAR	2.000.000,00	501.190,33	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Japan Ltd. - GIAPPONE	Giappone	JPY	150.000.000,00	954.441,33	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera (Shanghai) Co., Ltd.- CINA	Cina	CNY	20.691.437,50	2.619.733,04	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera USA Inc. - USA	Usa	USD	700.000,00	644.211,30	25,9%	34%	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Participations GmbH	Germania	Euro	25.000,00	25.000,00	25,9%	--	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera India Private Limited	India	INR	200,00	2,27	25,9%	--	patrimonio netto
thyssenkrupp nucera Management AG	Germania	Euro	50.000,00	50.000,00	34%	34%	patrimonio netto

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 30 settembre 2023 è variato rispetto al 31 dicembre 2022 per effetto di quanto segue:

- in data 15 maggio 2023, Industrie De Nora S.p.A. ha completato, attraverso la sua controllata tedesca De Nora Deutschland GmbH, l'acquisizione del 100% del capitale di Shotec GmbH.

Questa acquisizione è un risultato importante in quanto rappresenta un'opportunità per De Nora di ampliare il portafoglio di processi e tecnologie per la produzione di elettrodi, migliorando al contempo la capacità produttiva. L'operazione, inoltre, consente a De Nora e Shotec di rafforzare ulteriormente le proprie attività di Ricerca e Sviluppo in un'ottica di progressiva riduzione dell'utilizzo di metalli preziosi nelle attività di rivestimento anodico e catodico, per rendere sempre più competitivi i processi elettrochimici in cui i rivestimenti vengono impiegati.

A partire dalla data di acquisizione, Shotec GmbH è entrata a far parte del perimetro di consolidamento del Gruppo e consolidata integralmente ai sensi di quanto previsto dal principio contabile *IFRS 10 Consolidated Financial Statements*.

L'acquisizione di Shotec GmbH rappresenta un'operazione di aggregazione aziendale rilevata in conformità all'*IFRS 3 Business Combinations*. A tal fine, alla data di acquisizione del controllo si è provveduto a rilevare le singole attività acquisite e passività assunte al relativo *fair value*. I *fair value* delle attività e delle passività acquisite sono stati determinati su base provvisoria, in quanto alla data di redazione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato non sono ancora stati finalizzati alcuni processi valutativi. Tali *fair value* potrebbero subire variazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Il prezzo definito per l'acquisizione è stato pari a Euro 2.117,8 migliaia, e non prevede eventuali aggiustamenti.

Si riepilogano di seguito i *fair value* alla data del 31 maggio 2023 delle attività e delle passività di Shotec GmbH determinati su base provvisoria (non essendo disponibili i dati contabili alla data di acquisizione):

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<i>ATTIVO</i>	<i>31/05/2023</i>
<b><i>ATTIVITA' NON CORRENTI</i></b>		
Immobili, Impianti e Macchinari	943	
Altri crediti	11	
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>954</b>	
<b><i>ATTIVITA' CORRENTI</i></b>		
Rimanenze	116	
Crediti commerciali	108	
Altri crediti	107	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	72	
<b>Totale attività correnti</b>	<b>403</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.357</b>	
 <b><i>PASSIVO</i></b>		
<b>Totale patrimonio netto (corrispondente al Fair value delle attività nette acquisite)</b>	<b>937</b>	
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>-</b>	
<b><i>PASSIVITA' CORRENTI</i></b>		
Debiti commerciali	48	
Debiti per imposte sul reddito	60	
Altri debiti	312	
<b>Totale passività correnti</b>	<b>420</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>1.357</b>	

L'eccedenza del prezzo definito per l'acquisizione rispetto al *fair value* alla data di acquisizione delle attività e delle passività di Shotec GmbH, pari a complessivi Euro 1.181 migliaia, è stata interamente rilevata come Avviamento in via provvisoria nel presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato.

I costi di transazione relativi all'operazione descritta non sono significativi.

Il contributo di Shotec GmbH al Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato al 30 settembre 2023 è pari a Ricavi di Euro 642 migliaia e Risultato netto di Euro 73 migliaia.

- Si segnala inoltre che, 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. Tale operazione non ha avuto nessun impatto a livello di bilancio consolidato.

La tabella seguente indica i tassi di cambio puntuali, rispetto all'Euro, per le principali valute in cui il Gruppo opera al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<b>Valuta</b>		
Dollaro USA	1,0594	1,0666
Yen Giapponese	158,1000	140,66
Rupia Indiana	88,0165	88,171
Yuan Renminbi Cinese	7,7352	7,3582
Real Brasiliano	5,3065	5,6386
Sterlina inglese	0,8646	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 nove mesi 2023 e 2022:

	9 mesi 2023	9 mesi 2022
<b>Valuta</b>		
Dollaro USA	1,0834	1,0629
Yen Giapponese	149,6817	136,2117
Rupia Indiana	89,2413	82,2556
Yuan Renminbi Cinese	7,6250	7,0215
Real Brasiliano	5,4242	5,4599
Sterlina inglese	0,8707	0,8477

## 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 30 settembre 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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 (4,5% per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022). Al 30 settembre 2023 l'esposizione nei confronti della clientela russa o ucraina è complessivamente pari a circa Euro 1,7 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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023 (in migliaia di Euro)	2022
Vendite di elettrodi	331.494	349.829
Vendite di sistemi	23.016	20.180
Servizi post-vendita e altre vendite	210.967	200.999
Ricavi da lavori in corso su ordinazione	64.280	45.619
<b>Totale</b>	<b>629.757</b>	<b>616.627</b>

I ricavi per i primi nove mesi 2023 si attestano a Euro 629.757 migliaia (Euro 616.627 migliaia per primi nove mesi 2022). L'incremento di Euro 13.130 migliaia (pari all'2,1%, 5,4% 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:

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023 (in migliaia di Euro)	2022
Europa, Medio Oriente, India e Africa (EMEA)	230.639	184.338
Nord e Sud America (AMS)	195.487	214.343
Asia Pacifico (APAC)	203.631	217.946
<b>Totale</b>	<b>629.757</b>	<b>616.627</b>

Per il trimestre chiuso al 30 settembre 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 nove mesi 2023, il Gruppo presenta una variazione positiva delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti pari a Euro 22.872 migliaia (Euro 37.926 migliaia per i primi nove mesi 2022).

### 6. Altri proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri proventi per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023 (in migliaia di Euro)	2022
Proventi diversi	3.288	2.604
Rimborsi assicurativi	1.010	35
Contributi in conto esercizio per ricerca e sviluppo	880	468
Ricavi da attività di ricerca e sviluppo	92	116
Plusvalenza da vendite di attività immobilizzate	4	49
<b>Totale</b>	<b>5.274</b>	<b>3.272</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 nove mesi 2023 ai tassi di cambio storici dei primi nove 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 merci per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023	2022
Acquisti di materie prime	175.561	263.087
Variazione rimanenze	23.917	(34.302)
Acquisti di semilavorati e prodotti finiti	73.221	62.803
Acquisti di materiale sussidiario e di consumo	16.339	10.882
Acquisti di materiali da imballaggio	1.891	1.349
Altri acquisti e oneri accessori	82	70
(Costi capitalizzati per attività realizzate internamente)	(3.444)	(6.047)
<b>Totale</b>	<b>287.567</b>	<b>297.842</b>

I consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci per i primi nove mesi 2023 risultano pari a Euro 287.567 migliaia, con un decremento complessivo di Euro 10.275 migliaia rispetto agli Euro 297.842 migliaia per primi nove mesi 2022).

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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023	2022
Salari e Stipendi	88.108	81.476
Piano di Incentivazione MIP	-	19.360
Oneri Sociali	18.949	16.876
Trattamento di fine rapporto e altri piani pensione	1.761	1.808
Altri costi/(Proventi) netti del personale	2.317	1.66
(Costi capitalizzati per attività realizzate internamente)	(3.213)	(3.259)
<b>Totale</b>	<b>107.922</b>	<b>117.727</b>

I costi del personale si attestano a Euro 107.922 migliaia per i primi nove mesi 2023 (Euro 117.727 migliaia per i primi nove mesi 2022), con un decremento rispetto al periodo precedente pari a Euro 9.805 migliaia, principalmente riconducibile alla rilevazione nell'esercizio di confronto dei costi relativi al piano di incentivazione MIP. Al netto di tale componente non ricorrente che caratterizzava il dato del 2022, i costi del personale risulterebbero complessivamente in aumento di Euro 9.555 migliaia, come diretta conseguenza dell'ampliamento dell'organico. La tabella che segue riporta il numero medio dei dipendenti del Gruppo per i trimestri chiusi al 30 settembre 2023 e 2022.

	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2023	2022
<b>Numero medio dei dipendenti</b>	<b>1.978</b>	<b>1.789</b>

Gli "Altri costi/(proventi) netti del personale", pari a Euro 2.317 migliaia (Euro 1.866 migliaia per i primi nove 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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Lavorazioni esterne	50.209	37.749
Consulenze:		
- Produzione e assistenza tecnica	10.800	10.582
- Commerciale	198	229
- Legali, fiscali, amministrative e ICT	10.481	12.471
- M&A and Business development	68	184
Utenze/Telefonia	8.679	7.678
Costi di manutenzione	14.499	10.849
Spese viaggio	6.781	5.476
Costi di ricerca	866	771
Emolumenti Collegio Sindacale	93	102
Assicurazioni	3.063	2.912
Affitti passivi e altre locazioni	2.479	1.957
Commissioni e royalties passive	4.108	5.304
Trasporti	9.604	8.458
Smaltimento rifiuti, pulizia uffici e vigilanza	2.658	2.383
Spese promozionali, pubblicità e marketing	814	1.297
Spese per brevetti e marchi	939	1.071
Mensa, formazione e altre spese del personale	2.845	2.227
Compensi al Consiglio di Amministrazione	1.001	400
<b>Totale</b>	<b>130.185</b>	<b>112.102</b>

I costi per servizi si attestano a Euro 130.185 migliaia per i primi nove mesi 2023 (Euro 112.102 migliaia per i primi nove mesi 2022), con un incremento rispetto al periodo precedente pari a Euro 18.083 principalmente per lavorazioni esterne e costi di manutenzione.

## 10. Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte indirette e tasse	6.044	4.871
Minusvalenza su vendite di attività immobilizzate	256	249
Perdite su crediti (non coperte da utilizzi del fondo svalutazione crediti)	5	-
Altri oneri	1.219	1.436
<b>Totale</b>	<b>7.524</b>	<b>6.556</b>

Gli altri costi operativi si attestano a Euro 7.524 migliaia per i primi nove mesi 2023 (Euro 6.556 migliaia per i primi nove 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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	5.576	1.789
Accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti	(443)	1.199
Svalutazioni/(Ripristini) di valore di Attività immateriali - Immobili, impianti e macchinari	1.276	2.818
<b>Totale</b>	<b>6.409</b>	<b>5.806</b>

La svalutazione di Euro 1.276 migliaia rilevata nel 2023 è relativa all'attività immateriale (costi di sviluppo) rilevata nella società De Nora Water Technologies Italy S.r.l. per lo sviluppo di un sistema di trattamento acque a bordo delle navi da crociera (Advanced Wastewater Treatment Plant, di seguito "AWTP"). Mentre la svalutazione di Euro 2.818 migliaia rilevata nel 2022 si riferiva a impianti e macchinari utilizzati negli Stati Uniti nell'ambito delle attività di fratturazione idraulica (c.d. Fracking) nel segmento Water Technologies.

## 12. Proventi finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Plusvalenze da cessione di investimenti in imprese collegate	17.377	-
Differenze cambio attive	7.330	24.463
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	50	5.738
Proventi da crediti iscritti nelle attività finanziarie	456	1
Proventi finanziari da banche/crediti finanziari	1.479	273
Interessi da clienti	5	-
Altri proventi finanziari	115.977	135
<b>Totale</b>	<b>142.674</b>	<b>30.610</b>

Gli Altri proventi finanziari rilevati nei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 includono Euro 115.846 migliaia relativi al "gain da diluizione" nella partecipazione in tk nucera a seguito della quotazione di tale società realizzata mediante emissione di nuove azioni collocate esclusivamente sul mercato, e conseguente riduzione della percentuale di partecipazione detenuta da Industrie De Nora dal 34% al 26,9%.

La plusvalenza da cessione di investimenti in imprese collegate realizzata nei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 pari a Euro 17.377 migliaia è relativa all'esercizio della "greenshoe option" in base alla quale Industrie De Nora ha ceduto 1.342.065 azioni nell'ambito dell'IPO di tk nucera. A seguito di tale cessione, la percentuale di partecipazione in tk nucera si è ridotta all'attuale 25,85%.

## 13. Oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Interessi passivi su finanziamenti	7.074	4.118
Differenze cambio passive	5.105	15.887
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	1.418	5.073
Oneri finanziari sul costo del lavoro	480	199
Spese bancarie	670	711
Altri oneri finanziari	1.042	405
<b>Totale</b>	<b>15.789</b>	<b>26.393</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 nove 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 novi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Imposte correnti		(in migliaia di Euro)
Imposte differite attive e passive	29.411	32.902
Imposte anni precedenti	(1.019)	(308)
<b>Totale</b>	<b>(17)</b>	<b>803</b>
	<b>28.375</b>	<b>33.397</b>

#### 15. Utile per azione

Le seguenti tabelle riportano l'utile per azione base e diluito per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 e 2022:

	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile alle azioni ordinarie e a voto plurimo (in migliaia di Euro)	197.959	63.939
Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile per azione base e diluito	201.685.174	186.247.017
<b>Utile per azione base e diluito per le azioni ordinarie e a voto plurimo (in Euro)</b>	<b>0,98</b>	<b>0,34</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 nove mesi 2023:

	Avviamento	Diritti di brevetto	Concessioni, licenze e marchi	Know-how e Tecnologie	Relazioni commerciali	Costi di sviluppo	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale attività immateriali
		industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno							
<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>
Variazione del perimetro di consolidamento		1.181	-	-	-	-	-	-	1.181
Incrementi		-	299	1.367	-	-	-	89	3.774
Decrementi		-	-	-	-	-	-	-	(154)
Svalutazioni		-	-	-	-	(1.276)	-	-	(1.276)
Riclassificazioni/ altri movimenti		-	215	1.379	-	449	238	-	(2.506)
Differenze di conversione	438	(201)	(738)	(2.366)	(382)	(75)	(22)	(27)	(3.373)
<b>Costo storico al 30 settembre 2023</b>		<b>68.600</b>	<b>15.191</b>	<b>39.705</b>	<b>45.075</b>	<b>52.049</b>	<b>21.852</b>	<b>9.441</b>	<b>10.056</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>-</b>
Incrementi		-	740	2.397	1.118	847	2.278	403	-
Decrementi		-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti		-	-	74	-	-	107	(181)	-
Differenze di conversione		-	(137)	(699)	(1.310)	(84)	(79)	(13)	-
<b>Fondo ammortamento al 30 settembre 2023</b>		<b>-</b>	<b>14.003</b>	<b>30.493</b>	<b>32.792</b>	<b>39.694</b>	<b>11.781</b>	<b>5.430</b>	<b>-</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>Valore netto contabile al 30 settembre 2023</b>		<b>68.600</b>	<b>1.188</b>	<b>9.212</b>	<b>12.283</b>	<b>12.355</b>	<b>10.070</b>	<b>4.011</b>	<b>10.056</b>
									<b>127.774</b>

L'incremento relativo alla voce Avviamento (Euro 1.181 migliaia) si riferisce all'acquisizione del 100% del capitale di Shotec GmbH e rappresenta l'intera eccedenza del prezzo definito per l'acquisizione rispetto al fair value delle attività e delle passività della società acquisita. Tale avviamento è rilevato in via provvisoria nel presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato in quanto non sono ancora stati finalizzati alcuni processi valutativi.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali pari a Euro 5.529 migliaia per i primi nove mesi 2023 si riferiscono principalmente a:

- (i) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 299 migliaia, principalmente riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali da parte della capogruppo Industrie De Nora S.p.A.;
- (ii) a concessioni, licenze e marchi per Euro 1.367 migliaia relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT;
- (iii) attività immateriali in corso di realizzazione per Euro 3.774 migliaia, relative: per Euro 1.017 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 307 migliaia a concessioni, licenze e marchi relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT; e per Euro 2.450 migliaia relative ad altre attività immateriali prevalentemente relative a costi sviluppo prodotti del segmento di business *Water Technologies*.

La svalutazione di Euro 1.276 migliaia rilevata nel 2023 è relativa all'attività immateriale (costi di sviluppo) rilevata nella società De Nora Water Technologies Italy S.r.l. per lo sviluppo di un sistema di trattamento acque a bordo delle navi da crociera ( "AWTP").

### 17. Immobili, impianti e macchinari

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

	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Beni strumentali concessi in locazione	Diritti di utilizzo di Immobili, Impianti e Macchinari: (in migliaia di Euro)	- di cui Fabbricati	- di cui Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale immobili, impianti e macchinari
<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>
Variazione del perimetro di consolidamento	-	414	504	25	-	-	-	-	-	943
Incrementi	14.716	564	482	84	3.987	4.127	3.962	165	26.803	50.761
Decrementi	-	(283)	(728)	(466)	(1.868)	-	-	-	(171)	(3.515)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/altri movimenti	-	1.954	4.870	534	289	-	-	-	(7.550)	97
Diff. di conversione	(2.352)	(2.052)	(2.058)	(596)	(8.397)	(220)	(226)	5	(135)	(15.809)
<b>Costo storico al 30 settembre 2023</b>	<b>41.169</b>	<b>94.347</b>	<b>110.139</b>	<b>20.159</b>	<b>116.602</b>	<b>14.762</b>	<b>12.427</b>	<b>2.334</b>	<b>39.048</b>	<b>436.226</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	-	2.338	4.468	996	4.412	1.784	1.520	263	-	13.997
Decrementi	-	(137)	(676)	(446)	(1.813)	-	-	-	-	(3.072)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/altri movimenti	-	11	12	(22)	-	-	-	-	-	2
Diff. di conversione	-	(1.111)	(1.419)	(471)	(6.846)	(51)	(56)	5	-	(9.898)
<b>Fondo ammortamento al 30 settembre 2023</b>	<b>10</b>	<b>39.326</b>	<b>65.827</b>	<b>16.026</b>	<b>92.992</b>	<b>6.421</b>	<b>4.492</b>	<b>1.929</b>	-	<b>220.601</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2022</b>	<b>28.795</b>	<b>55.526</b>	<b>43.629</b>	<b>4.608</b>	<b>25.351</b>	<b>6.167</b>	<b>5.663</b>	<b>503</b>	<b>20.100</b>	<b>184.177</b>
<b>Valore netto contabile al 30 settembre 2023</b>	<b>41.159</b>	<b>55.022</b>	<b>44.312</b>	<b>4.133</b>	<b>23.609</b>	<b>8.341</b>	<b>7.935</b>	<b>405</b>	<b>39.048</b>	<b>215.624</b>

Gli incrementi di immobili, impianti e macchinari, ammontano a Euro 50.761 migliaia per i primi nove 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 46.634 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- (i) acquisto di terreni per Euro 9.936 migliaia relativi all'area industriale a Cernusco sul Naviglio destinata alla realizzazione del progetto “Italian Gigafactory”;
- (ii) acquisto di terreni per Euro 4.780 relativi all'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 incremento della forza lavoro;
- (iii) beni strumentali da concedere in locazione per Euro 3.987 migliaia, relativi ad anodi da concedere in leasing relativi al segmento di business Electrode Technologies;
- (iv) impianti e macchinari per Euro 482 migliaia relativi principalmente alla Gigafactory;
- (v) immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 26.803 migliaia, relativi per Euro 14.212 migliaia a impianti e macchinari a seguito dell'ammodernamento tecnologico e della prevista espansione della capacità produttiva prevalentemente in Italia (Gigafactory), Germania, Cina, Stati Uniti, Brasile e Giappone e per l'installazione di pannelli fotovoltaici nella sede di Via Bistolfi e nello stabilimento di Cologno Monzese, per Euro 5.352 migliaia a fabbricati prevalentemente in Italia (Gigafactory), Cina, Germania, Stati Uniti, Brasile e Giappone, per Euro 1.216 migliaia ad altri beni in corso di realizzazione e per Euro 6.023 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 essenzialmente riferita alla partecipazione nella società collegata Thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA (già ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers GmbH, di seguito “**tk nucera**”).

	AI 30 settembre 2023
	(in migliaia di Euro)
<b>Saldo iniziale</b>	<b>122.664</b>
Quota utili (perdite)	3.598
Altri incrementi (decrementi)	104.061
<b>Saldo finale</b>	<b>230.323</b>
<b>% di possesso</b>	<b>25,85%</b>

Al 30 settembre 2023 il valore delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto è pari a Euro 230.323 migliaia, con un incremento di circa Euro 107 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2022 principalmente per effetto del “gain da diluizione” rilevato a seguito della quotazione di tk nucera realizzata mediante emissione di nuove azioni collocate esclusivamente sul mercato, e conseguente riduzione della percentuale di partecipazione detenuta da Industrie De Nora.

Ai fini della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i dati del semestre chiuso al 30 giugno 2023 in assenza di dati finanziari di tk nucera riferiti a una data più recente, tenendo conto delle operazioni o eventi che hanno eventualmente avuto impatti significativi sulla società collegata nel periodo luglio-settembre 2023, in accordo con quanto previsto dagli IFRS (IAS 28, paragrafo 34).

Nella seguente tabella sono riportati i dati economici e patrimoniali consolidati relativi a tk nucera relativi al periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2023:

	<b>Al 30 giugno</b>
	<b>2023</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Attività immateriali	55.154
Immobili, impianti e macchinari	9.368
Attività per imposte anticipate	13.635
Altre attività non correnti	2.521
Rimanenze	89.042
Crediti commerciali	46.605
Attività finanziarie, altri crediti commerciali e lavori in corso su ordinazione	91.194
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	268.310
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>575.829</b>
Capitale sociale	100.000
Riserve	120.972
Passività per imposte differite	9.350
Benefici ai dipendenti	7.391
Passività finanziarie non correnti	2.172
Altre passività non correnti	1.340
Debiti commerciali	98.762
Altre passività correnti e lavori in corso su ordinazione	235.842
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>575.829</b>

	<b>Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno</b>
	<b>2023</b>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Ricavi	338.621
Costi operativi <sup>(*)</sup>	(329.360)
Proventi/(oneri) finanziari	4.502
Imposte sui redditi	(4.064)
<b>Utile del periodo</b>	<b>9.699</b>
Altre componenti di conto economico complessivo	(6.774)
<b>Utile del conto economico complessivo del periodo</b>	<b>2.925</b>

<sup>(\*)</sup> Per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2023 include ammortamenti e svalutazioni per Euro 3.322 migliaia

## 19. Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie non correnti al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Non corrente</b>		
Crediti finanziari	1.836	1.823
Investimenti in attività finanziarie	2.642	2.787
<b>Totale</b>	<b>4.478</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 3.421 migliaia al 30 settembre 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
Crediti finanziari	25	150.234
Investimenti in attività finanziarie	12.792	8.158
Fair value degli strumenti derivati	212	644
<b>Totale</b>	<b>13.029</b>	<b>159.036</b>

I crediti finanziari al 31 dicembre 2022 si riferivano essenzialmente alla Capogruppo, Industrie De Nora S.p.A. aveva sottoscritto nel 2022 con alcuni primari istituti di credito dei depositi a termine (“time deposit”) interamente scaduti e non più rinnovati.

Gli investimenti in attività finanziarie, pari a Euro 12.792 migliaia al 30 settembre 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 30 settembre 2023 si riferisce a contratti derivati su valute per compravendita a termine, sottoscritti da De Nora Water Technologies Italy S.r.l.

## 20. Altri crediti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022, con la distinzione tra parte corrente e parte non corrente:

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Non corrente</b>		
Crediti verso l'erario	8.682	6.416
Altri crediti verso terzi	2.828	2.561
Ratei e risconti	3	1
Crediti verso società correlate	52	52
<b>Totale</b>	<b>11.565</b>	<b>9.030</b>

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
(in migliaia di Euro)		
<b>Corrente</b>		
Anticipi a fornitori	10.212	9.017
Crediti verso l'erario	9.320	14.708
Altri crediti verso terzi	5.765	2.377
Ratei e risconti	7.614	6.972
Crediti verso società correlate	5	-
<b>Totale</b>	<b>32.916</b>	<b>33.074</b>

Al 30 settembre 2023, gli altri crediti correnti e non correnti si attestano complessivamente a Euro 44.481 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 Capogruppo 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
(in migliaia di Euro)		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	108.192	135.731
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	108.308	107.407
Prodotti finiti e merci	82.270	70.731
Merce in viaggio	4.998	4.848
<b>Totale rimanenze lorde</b>	<b>303.768</b>	<b>318.717</b>
Fondo svalutazione	(16.768)	(23.241)
<b>Totale rimanenze nette</b>	<b>287.000</b>	<b>295.476</b>

Le rimanenze, pari a Euro 287.000 migliaia, si riducono complessivamente di Euro 8.476 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 16.768 migliaia al 30 settembre 2023, ridottosi rispetto gli Euro 23.241 migliaia al 31 dicembre 2022. La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è stata la seguente:

	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Prodotti finiti e merci	Totale
	(in migliaia di Euro)			
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>1.597</b>	<b>13.564</b>	<b>8.080</b>	<b>23.241</b>
Accantonamenti	1.049	67	114	1.230
Utilizzi e rilasci	(386)	(5.051)	(1.711)	(7.148)
Differenze di conversione	(5)	(511)	(39)	(555)
<b>Saldo al 30 settembre 2023</b>	<b>2.255</b>	<b>8.069</b>	<b>6.444</b>	<b>16.768</b>

## 22. Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti si attestano, al 30 settembre 2023, a Euro 7.761 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Attivo Corrente</b>		
Lavori in corso su ordinazione	128.660	107.946
Acconti	(89.269)	(77.544)
Fondo svalutazione per perdite a finire	(1.276)	(1.267)
<b>Totale</b>	<b>38.115</b>	<b>29.135</b>
<b>Passivo Corrente</b>		
Lavori in corso su ordinazione	77.244	68.031
Acconti e anticipi contrattuali	(84.055)	(80.695)
Fondo svalutazione per perdite a finire	(228)	(38)
<b>Totale</b>	<b>(7.039)</b>	<b>(12.702)</b>
<b>Totale Lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali)</b>	<b>31.076</b>	<b>16.433</b>

I lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali) si attestano, al 30 settembre 2023, a Euro 31.076 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Corrente</b>		
Crediti verso terzi	116.478	124.008
Crediti verso società correlate	31.007	7.267
Fondo svalutazione crediti	(7.149)	(7.854)
<b>Totale</b>	<b>140.336</b>	<b>123.421</b>

I crediti commerciali derivano da operazioni di vendita e prestazioni di servizi e si attestano, al 30 settembre 2023, a Euro 140.336 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 30 settembre  
2023**  
(in migliaia di Euro)

<b>Corrente</b>	
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>7.854</b>
Accantonamenti di periodo	519
Utilizzi e rilasci di periodo	(1.224)
Differenze di conversione	-
<b>Saldo al 30/09/2023</b>	<b>7.149</b>

## 25. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	<b>Al 30 settembre 2023</b>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>
(in migliaia di Euro)		
Depositi bancari	164.070	170.639
Denaro e valori in cassa	30	28
Conti deposito	5.265	3.462
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>169.365</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 30 settembre 2023 a Euro 169,365 migliaia, si riducono di Euro 4.764 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 30 settembre 2023 è pari Euro 905.001 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 nove 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**

Per effetto della vendita di azioni da parte 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 della Industrie De Nora S.p.A. sono state convertite automaticamente 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 della Industrie De Nora S.p.A. è rimasto pari a Euro 18.268.203,90 ed il numero di azioni ordinarie è passato 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 è passato 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 è rimasto invariato, pari a n. 201.685.174, mentre il totale dei diritti di voto è passato da n. 517.256.524 a n. 502.647.564.

#### 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 30 settembre 2023, si attestano a Euro 456.352 migliaia (Euro 406.596 migliaia al 31 dicembre 2022), con un incremento netto di Euro 49.756 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 24.202 migliaia di riduzione a seguito del dividendo distribuito dalla Capogruppo (corrispondente a Euro 0,12 per azione);
- Euro 435 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 16.041 migliaia di decremento netto per effetto delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo, di cui Euro 16.055 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
Capitale sociale e riserve	4.886	3.599
Utile/(Perdita) del periodo	665	101
Componenti del conto economico complessivo (OCI)	81	(114)
<b>Totale</b>	<b>5.632</b>	<b>3.586</b>

L'aumento del capitale sociale e riserve nel corso dei primi nove mesi del 2023 è essenzialmente attribuibile alla De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l a seguito dei versamenti effettuato da parte del socio di minoranza SNAM S.p.A (complessivi Euro 1.300 migliaia).

## 27. Benefici ai dipendenti

I benefici ai dipendenti al 30 settembre 2023 risultano pari a Euro 20.500 migliaia (Euro 20.628 migliaia al 31 dicembre 2022), quale saldo netto tra Euro 23.982 migliaia esposti tra le passività ed Euro 3.482 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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Non corrente</b>		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	281	179
Fondo per rischi diversi	2.030	1.963
<b>Totale</b>	<b>2.311</b>	<b>2.142</b>
<b>Corrente</b>		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	11.943	11.605
Fondo per rischi diversi	9.047	6.941
<b>Totale</b>	<b>20.990</b>	<b>18.546</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>23.301</b>	<b>20.688</b>

I fondi per rischi e oneri includono principalmente: (i) il fondo rischi diversi, pari ad Euro 11.077 migliaia al 30 settembre 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 12.224 migliaia al 30 settembre 2023 (Euro 11.784 migliaia al 31 dicembre 2022).

La movimentazione per il periodo chiuso al 30 settembre 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	4.280	2.798
Utilizzi e rilasci del periodo	(3.387)	(723)
Differenze di conversione	(453)	98
<b>Saldi al 30/09/2023</b>	<b>12.224</b>	<b>11.077</b>

## 29. Passività finanziarie

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
(in migliaia di Euro)		
Non corrente		
Debiti verso banche	117.410	262.741
Debiti per leasing	6.188	4.803
<b>Totale</b>	<b>123.598</b>	<b>267.544</b>
Corrente		
Scoperti in conto corrente	248	282
Debiti verso banche	13.915	11.740
Debiti verso altri finanziatori	125	-
Debiti per leasing	2.538	1.633
Fair value degli strumenti derivati	975	-
<b>Totale</b>	<b>17.801</b>	<b>13.655</b>
<b>Totale debiti e passività finanziarie</b>	<b>141.399</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 30 settembre 2023			Al 31 dicembre 2022		
	Non corrente	Corrente	Totale	Non corrente	Corrente	Totale
	(in Euro migliaia)					
Nuovo Finanziamento Pool (IDN)	79.751	-	79.751	178.772	-	178.772
Nuovo Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)	37.659	-	37.659	83.969	10	83.979
Sumitomo Mitsui Banking Co. (De Nora Permelec Ltd)	-	6.325	6.325	-	9.953	9.953
Sumitomo Mitsui Trust Bank (De Nora Permelec Ltd)	-	4.428	4.428	-	355	355
Bank of Yokohama (De Nora Permelec Ltd)	-	3.163	3.163	-	1.422	1.422
Scoperti di conto corrente e ratei passivi finanziari	-	248	248	-	282	282
<b>Totale</b>	<b>117.410</b>	<b>14.163</b>	<b>131.573</b>	<b>262.741</b>	<b>12.022</b>	<b>274.763</b>

Al 30 settembre 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 2023 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 30 settembre 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* e *Bank of Yokohama* sono invece sottoscritte dalla De Nora Permelec Ltd. per complessivi JPY 3,7 miliardi e utilizzate al 30 settembre 2023 per complessivi JPY 2,2 miliardo (Euro 13.915 migliaia).

#### *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 30 settembre 2023 e i dati relativi al 31 dicembre 2022:

		Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
		(in migliaia di Euro)	
A	Disponibilità liquide	164.100	170.667
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	5.265	3.462
C	Altre attività finanziarie correnti	12.817	159.036
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>182.182</b>	<b>333.165</b>
E	Debito finanziario corrente	14.288	12.666
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.538	1.633
<b>G</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>16.826</b>	<b>14.299</b>
	- <i>di cui quota garantita</i>	-	-
	- <i>di cui quota non garantita</i>	16.826	14.299
<b>H</b>	<b>(Disponibilità finanziarie correnti nette) (G - D)</b>	<b>(165.356)</b>	<b>(318.866)</b>
I	Debito finanziario non corrente	123.598	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>123.598</b>	<b>267.544</b>
	- <i>di cui quota garantita</i>	-	-
	- <i>di cui quota non garantita</i>	123.598	267.544
<b>M</b>	<b>Indebitamento Finanziario Netto (Disponibilità finanziarie nette) - ESMA (H + L)</b>	<b>(41.758)</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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
	(in migliaia di Euro)	
<b>Indebitamento Finanziario Netto Netto (Disponibilità finanziarie nette) – ESMA</b>	<b>(41.758)</b>	<b>(51.322)</b>
<i>Fair value</i> degli strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio	763	(644)
<b>Indebitamento Finanziario Netto (Disponibilità finanziarie nette) – De Nora</b>	<b>(40.995)</b>	<b>(51.966)</b>

La riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto - ESMA al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022, pari complessivamente a Euro 9.564 migliaia, è principalmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- (i) la liquidità complessivamente assorbita dall'attività di investimento in Immobili, Impianti e Macchinari e attività immateriali pari a Euro 51.818 migliaia nei primi nove mesi del 2023;
- (ii) la distribuzione di dividendi per Euro 24.202 migliaia;
- (iii) l'acquisizione della nuova società Shotec GmbH (corrispettivo di Euro 2.046 migliaia al netto della liquidità acquisita);

- (iv) parzialmente compensati dalla liquidità generata dall'attività operativa pari a Euro 46.749 migliaia nei primi nove mesi del 2023 e dall'incasso di Euro 26.439 migliaia da parte della Capogruppo relativi all'esercizio della "greenshoe option" in base alla quale Industrie De Nora ha ceduto 1.342.065 azioni di tk nucera nell'ambito del relativo IPO.

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 30 settembre 2023:

	Al 30 settembre 2023					
	Valore Contabile	Flussi finanziari contrattuali *	Scadenza			
			0-12 mesi (in migliaia di Euro)	1- 2 anni	2 - 3 anni	3-5 anni
<b>Passività finanziarie</b>						
Debiti verso banche e Scoperti in c/c	131.573	131.920	14.163	-	-	117.757
Debiti per <i>leasing</i>	8.726	8.726	2.538	2.014	1.292	1.460
Debiti commerciali	77.071	77.071	76.971	100	-	-
Altre passività finanziarie	1.100	1.100	1.100	-	-	-
Altri debiti	91.693	91.693	88.722	2.971	-	-
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>310.163</b>	<b>310.510</b>	<b>183.494</b>	<b>5.085</b>	<b>1.292</b>	<b>119.217</b>
						<b>1.422</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 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023		Al 31 dicembre 2022	
	(in migliaia di Euro)			
<b>Non Corrente</b>				
Debiti verso terzi		100		83
<b>Totale</b>		<b>100</b>		<b>83</b>
<b>Corrente</b>				
Debiti verso terzi		75.381		79.665
Debiti verso società correlate		1.590		889
<b>Totale</b>		<b>76.971</b>		<b>80.554</b>
<b>Totale debiti commerciali</b>		<b>77.071</b>		<b>80.637</b>

I debiti commerciali, al 30 settembre 2023, si attestano, tra quota corrente e non corrente, a Euro 77.071 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 30 settembre 2023 risultano pari a Euro 18.092 migliaia (Euro 10.970 migliaia al 31 dicembre 2022).

## 32. Altri debiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

	Al 30 settembre 2023	Al 31 dicembre 2022
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
<b>Non corrente</b>		
Debiti verso dipendenti	1.526	1.357
Debiti verso l'erario	265	263
Anticipi da clienti	4	4
Altri debiti verso terzi	781	316
Altri debiti verso società correlate	395	444
<b>Totale</b>	<b>2.971</b>	<b>2.384</b>
<b>Corrente</b>		
Anticipi da clienti	27.287	34.482
Anticipi da società correlate	29.316	33.024
Ratei e risconti passivi	5.883	6.322
Debiti verso dipendenti	16.897	16.493
Debiti verso istituti previdenziali	2.855	2.524
Debiti per ritenute d'acconto	637	1.810
Debiti per IVA	1.524	2.745
Altri debiti verso l'erario	1.858	1.963
Altri debiti verso terzi	2.435	2.254
Altri debiti verso parti correlate	10	-
<b>Totale</b>	<b>88.722</b>	<b>101.617</b>
<b>Totale altri debiti</b>	<b>91.693</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’informatica 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 30 settembre 2023	Notes	Finanziamenti e crediti	Valore Contabile			Totale valore contabile (in migliaia di Euro)	Fair value*		
			Investimenti in attività finanziarie - Fair value	Strumenti derivati al Fair value	Altre passività finanziarie		Livello 1	Livello 2	Livello 3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	169.365	-	-	-	169.365	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	20-22-24	192.578	-	-	-	192.578	-	-	-
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	1.861	15.434	212	-	17.507	15.434	212	-
<b>Attività finanziarie</b>		<b>363.804</b>	<b>15.434</b>	<b>212</b>	-	<b>379.450</b>	<b>15.434</b>	<b>212</b>	-
Debiti verso banche	29	-	-	-	131.573	131.573	-	-	-
Debiti per <i>leasing</i>	29	-	-	-	8.726	8.726	-	-	-
Altre passività finanziarie	29	-	-	-	1.100	1.100	-	975	-
Debiti commerciali e altri debiti	30-31-32	-	-	-	186.856	186.856	-	-	-
<b>Passività finanziarie</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>328.255</b>	<b>328.255</b>	<b>-</b>	<b>975</b>	<b>-</b>

Classificazione contabile e  
fair value al 31 dicembre  
2022

Note	Finanziamenti e crediti	Valore Contabile			Totale valore contabile	Fair Value*		
		Investimenti in attività finanziarie - Fair value	Strumenti derivati al Fair value	Altre passività finanziarie		Livello 1	Livello 2	Livello 3
(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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476.807</b>	<b>476.807</b>	<b>-</b>	<b>-</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.

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

	Trimestre chiuso al 30 settembre 2023			
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition
(in migliaia di Euro)				
Ricavi	<b>629.757</b>	352.707	208.437	68.613
Royalties e commissioni	(7.228)	(5.012)	(2.160)	(56)
Costo del venduto	(409.132)	(222.573)	(140.387)	(46.172)
Costi di vendita	(22.478)	(6.536)	(14.265)	(1.677)
Costi generali ed amministrativi	(37.737)	(15.788)	(18.168)	(3.781)
Costi di ricerca e sviluppo	(10.190)	(2.382)	(741)	(7.067)
Altri (costi) e ricavi operativi	2.193	696	1.388	109
Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business	(23.350)	(12.640)	(8.137)	(2.573)
<b>EBITDA</b>	<b>121.835</b>	<b>88.472</b>	<b>25.967</b>	<b>7.396</b>
Ammortamenti	(21.780)			
Svalutazioni	(1.276)			
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(2.263)			
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>96.516</b>			
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	3.598			
Proventi finanziari	142.674			
Oneri finanziari	(15.789)			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>226.999</b>			
Imposte sul reddito di periodo	(28.375)			
<b>Utile/ (Perdita) di periodo</b>	<b>198.624</b>			

	Trimestre chiuso al 30 settembre 2022			
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition
Ricavi	<b>616.627</b>	351.441	251.090	14.095
Royalties e commissioni	(7.570)	(5.994)	(1.501)	(75)
Costo del venduto	(378.975)	(215.861)	(153.344)	(9.771)
Costi di vendita	(22.199)	(6.929)	(14.601)	(669)
Costi generali ed amministrativi	(35.448)	(13.482)	(20.899)	(1.067)
Costi di ricerca e sviluppo	(9.298)	(2.135)	(1.043)	(6.119)
Altri (costi) e ricavi operativi	111	116	(172)	167
Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business	(21.944)	(12.338)	(9.115)	(491)
Allocazione MIP	(19.360)	(11.034)	(7.883)	(443)
<b>EBITDA</b>	<b>121.944</b>	<b>83.874</b>	<b>42.532</b>	<b>(4.372)</b>
Ammortamenti	(20.481)			
Svalutazioni	(2.818)			
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(1.334)			
<b>Risultato operativo - EBIT</b>	<b>97.311</b>			
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(4.240)			
Proventi finanziari	30.610			
Oneri finanziari	(26.393)			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>97.288</b>			
Imposte sul reddito di periodo	(33.397)			
<b>Utile/ (Perdita) di periodo</b>	<b>63.891</b>			

La seguente tabella illustra gli investimenti per segmento di *business* al 30 settembre 2023:

Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition	Attività Corporate
<b>Primi nove mesi 2023</b>				
Immobili, impianti e macchinari (**)	46.634	21.013	1.173	19.150
Attività immateriali	5.529	646	2.832	700
<b>Totale investimenti 2023</b>	<b>52.163</b>	<b>21.659</b>	<b>4.005</b>	<b>19.850</b>
<i>(In migliaia di Euro)</i>				

(\*\*) 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 nove 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 158.998 migliaia ed Euro 99.582 migliaia.

La tabella di seguito riporta le attività non correnti, diverse dalle attività finanziarie e dalle attività per imposte anticipate, per area geografica al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022, allocate sulla base del paese in cui sono localizzate le attività stesse.

	Al 30 settembre 2023				
	Italia	EMEA, esclusa Italia	APAC	AMS	Totalle
<i>(in migliaia di Euro)</i>					
Attività immateriali	8.282	5.417	14.250	99.825	127.774
Immobili, impianti e macchinari	44.559	36.507	71.896	62.662	215.624
Altri crediti	10.362	37	1.104	62	11.565
<b>Totale</b>	<b>63.203</b>	<b>41.961</b>	<b>87.250</b>	<b>162.549</b>	<b>354.963</b>

Al 31 dicembre 2022

	<b>Italia</b>	<b>EMEA, esclusa Italia</b>	<b>APAC</b>	<b>AMS</b>	<b>Totale</b>
Attività immateriali	8.482	4.570	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 30 settembre 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>						
30 settembre 2023	-	-	52	<b>52</b>	11.565	0,4%
31 dicembre 2022	-	-	52	<b>52</b>	9.030	0,6%
<b>Attività per imposte correnti</b>						
30 settembre 2023	376	-		<b>376</b>	7.761	4,8%
31 dicembre 2022	376	-	-	<b>376</b>	4.893	7,7%
<b>Altri crediti correnti</b>						
30 settembre 2023	-	-	5	<b>5</b>	32.916	0,0%
31 dicembre 2022	-	-	-	-	33.074	0,0%
<b>Crediti commerciali correnti</b>						
30 settembre 2023	9	30.990	8	<b>31.007</b>	140.336	22,1%
31 dicembre 2022	17	7.250	-	<b>7.267</b>	123.421	5,9%
<b>Altri debiti non correnti</b>						
30 settembre 2023	-	395	-	<b>395</b>	2.971	13,3%
31 dicembre 2022	-	444	-	<b>444</b>	2.384	18,6%
<b>Debiti commerciali correnti</b>						
30 settembre 2023	19	792	779	<b>1.590</b>	76.971	2,1%
31 dicembre 2022	25	775	89	<b>889</b>	80.554	1,1%
<b>Altri debiti correnti</b>						
30 settembre 2023	-	29.316	10	<b>29.326</b>	88.722	33,1%
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 Capogruppo, 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 30.990 migliaia ed Euro 7.250 migliaia, rispettivamente 30 settembre 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 29.316 migliaia ed Euro 33.024 migliaia rispettivamente al 30 settembre 2023 e al 31 dicembre 2022 sono relativi ad anticipi ottenuti con riferimento al 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 nove 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 correlate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
<b>Ricavi</b>						
Nove mesi 2023	-	158.998	984	<b>159.982</b>	629.757	25,4%
Nove mesi 2022	-	99.582	5	<b>99.587</b>	616.627	16,2%
<b>Altri proventi</b>						
Nove mesi 2023	41	470	9	<b>520</b>	5.274	9,9%
Nove mesi 2022	43	528	-	<b>570</b>	3.272	17,4%
<b>Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</b>						
Nove mesi 2023	-	10	183	<b>193</b>	287.567	0,1%
Nove mesi 2022	-	726	-	<b>726</b>	297.842	0,2%
<b>Costi per servizi</b>						
Nove mesi 2023	52	96	1.653	<b>1.801</b>	130.185	1,4%
Nove mesi 2022	68	333	403	<b>804</b>	112.102	0,7%
<b>Costi del personale</b>						
Nove mesi 2023	-	-	1	<b>1</b>	107.922	0,0%
Nove mesi 2022	-	-	-	-	117.727	0,0%
<b>Altri costi operativi</b>						
Nove mesi 2023	-	-	-	-	7.524	0,0%
Nove mesi 2022	-	-	1	<b>1</b>	6.556	0,0%
<b>Oneri finanziari</b>						
Nove mesi 2023	-	-	-	-	<b>15.789</b>	0,0%
Nove mesi 2022	-	-	1	<b>1</b>	26.393	0,0%

I rapporti economici con le Società Collegate sono principalmente relativi a ricavi, pari a Euro 159.982 migliaia ed Euro 99.587 migliaia, rispettivamente per i primi nove 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 1.001 migliaia nei primi nove mesi 2023 (Euro 400 migliaia nei primi nove mesi del 2022).

#### 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 4.195 migliaia ed Euro 21.398 migliaia rispettivamente per i primi nove mesi 2023 e 2022. Il debito iscritto in bilancio nei confronti dell’Alta Direzione è pari a Euro 1.295 migliaia al 30 settembre 2023.

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

	<b>Nove mesi 2023</b>	<b>Nove mesi 2022</b>
	(in migliaia di Euro)	
Benefici a breve termine per i dipendenti	3.965	3.493
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	230	227
Altri benefici a lungo termine	-	-
Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti basati su azioni	-	17.679
<b>Totale</b>	<b>4.195</b>	<b>21.398</b>

L’incidenza dei compensi dell’alta direzione sul totale dei costi del personale è pari al 3,9% nei primi nove mesi 2023 e pari al 18,2% nei primi nove mesi 2022.

## G. EVENTI NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione CONSOB, sono di seguito esposte le informazioni circa l'impatto sui risultati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo, degli eventi ed operazioni non ricorrenti del periodo:

	Utile (perdita) di esercizio	Patrimonio Netto	Flussi Finanziari
(in migliaia di Euro)			
Proventi finanziari - Provento da diluizione partecipazione in tk nucera	115.846	115.846	-
Proventi finanziari - Plusvalenze da cessione azioni in tk nucera	17.377	17.377	26.439
	<b>133.223</b>	<b>133.223</b>	<b>26.439</b>

## H. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' 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 40,4 milioni al 30 settembre 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

- Il Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora S.p.A. (“Industrie De Nora” o la “Società”) ha esaminato e approvato le policy di gruppo in materia di anticorruzione e misure di controllo al commercio e sanzioni economiche. Obiettivo della global policy di Gruppo in materia di anticorruzione è definire una governance anticorruzione per agevolare la Società nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, con l’obiettivo di promuovere una cultura di “tolleranza zero” nei confronti della corruzione all’interno del Gruppo.

Con la global policy in materia di misure di controllo al commercio e sanzioni economiche, la Società intende confermare l’impegno del Gruppo a rispettare tutte le leggi e i regolamenti nazionali ed esteri in merito. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre esaminato e approvato l’aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo n. 231 del 8 giugno 2001 (“Modello 231”) e del Codice Etico della Società, nonché della global policy in materia di whistleblowing.

- Industrie De Nora S.p.A. e Hydrolite Ltd., società controllata da Elbit Systems dedicata all’energia e pioniere della tecnologia AEM (Anion Exchange Membrane) per l’idrogeno, che ha sviluppato e brevettato diverse tecnologie di stack progettate per rispondere a molteplici scenari di business e risolvere importanti sfide logistiche ed economiche, hanno concordato di unire le forze firmando un accordo di sviluppo congiunto finalizzato allo sviluppo, valutazione, messa in scala e produzione di un nuovo AEM stack, in grado di generare e utilizzare l’idrogeno.

Milano, 8 novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
L’Amministratore Delegato  
Paolo Enrico Dellachà



1CN DE NORA