

# 20 24

## Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato

al 31 marzo 2024



|  |          |
|--|----------|
| <b>Indice .....</b>  | <b>4</b> |
| Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata .....                          | 5        |
| Prospetto di conto economico consolidato .....   | 6        |
| Prospetto di conto economico complessivo consolidato.....                                      | 7        |
| Rendiconto finanziario consolidato.....  | 8        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato .....                              | 9        |
| Note illustrative al Bilancio Consolidato Intermedio abbreviato al 31 Marzo 2024 .....         | 11       |
| A. Informazioni generali .....   | 12       |
| B. Note alle principali voci di bilancio - Conto economico .....                               | 19       |
| C. Note alle principali voci di bilancio – Situazione patrimoniale finanziaria attività .....  | 25       |
| D. Note alle principali voci di bilancio - Situazione patrimoniale finanziaria passività ..... | 33       |
| E. Informativa sui rischi finanziari .....   | 41       |
| F. Informativa di settore.....   | 43       |
| G. Rapporti con parti correlate.....   | 47       |
| H. Eventi non ricorrenti .....   | 50       |
| I. Impegni e passività potenziali .....  | 51       |
| J. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo .....                                 | 52       |



# Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata

| Attività   | Nota      | Al 31 Marzo 2024 | di cui parti correlate | Al 31 Dicembre 2023 | di cui parti correlate |
|--|-----------|------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>                                     |           |                  |                        |                     |                        |
| Attività immateriali e avviamento                                | 16        | 115.740          |                        | 115.787             |                        |
| Immobili, impianti e macchinari                                  | 17        | 260.274          |                        | 254.273             |                        |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 18        | 231.511          |                        | 231.511             |                        |
| Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati              | 19        | 3.219            |                        | 3.180               |                        |
| Attività per imposte anticipate                                  |           | 16.034           |                        | 16.216              |                        |
| Altri crediti  | 24        | 10.226           | 52                     | 7.360               | 52                     |
| Benefici ai dipendenti   | 27        | 3.390            |                        | 3.465               |                        |
| <b>Totale attività non correnti</b>                              |           | <b>640.394</b>   |                        | <b>631.792</b>      |                        |
| Rimanenze  | 20        | 271.757          |                        | 257.146             |                        |
| Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati              | 19        | 12.283           |                        | 14.185              |                        |
| Attività per imposte correnti                                    | 21        | 9.472            | -                      | 10.310              | -                      |
| Attività per lavori in corso su ordinazione                      | 22        | 39.211           |                        | 39.767              |                        |
| Crediti commerciali  | 23        | 164.673          | 41.463                 | 141.927             | 26.724                 |
| Altri crediti  | 24        | 45.960           | 16                     | 38.391              | 18                     |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                        | 25        | 154.105          |                        | 198.491             |                        |
| <b>Total attività correnti</b>                                   |           | <b>697.461</b>   |                        | <b>700.217</b>      |                        |
| <b>Totale attività</b>   |           | <b>1.337.855</b> |                        | <b>1.332.009</b>    |                        |
| <b>Passività</b>   |           |                  |                        |                     |                        |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante         |           | 900.470          |                        | 904.488             |                        |
| Patrimonio netto di terzi  |           | 6.470            |                        | 5.700               |                        |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                   | <b>26</b> | <b>906.940</b>   |                        | <b>910.188</b>      |                        |
| Benefici ai dipendenti   | 27        | 24.399           |                        | 25.222              |                        |
| Fondi per rischi ed oneri  | 28        | 1.949            |                        | 1.896               |                        |
| Passività per imposte differite                                  |           | 9.147            |                        | 8.873               |                        |
| Passività finanziarie al netto della quota corrente              | 29        | 135.478          |                        | 133.716             |                        |
| Debiti commerciali   | 30        | 28               |                        | 86                  |                        |
| Debiti per imposte sul reddito                                   | 31        | 558              |                        | 549                 |                        |
| Altri debiti   | 32        | 2.340            | 45                     | 2.231               | 47                     |
| <b>Totale passività non correnti</b>                             |           | <b>173.899</b>   |                        | <b>172.573</b>      |                        |
| Fondi per rischi ed oneri a breve                                | 28        | 16.257           |                        | 16.150              |                        |
| Passività finanziarie, quota corrente                            | 29        | 21.723           |                        | 10.199              |                        |
| Passività per lavori in corso su ordinazione                     | 22        | 9.644            |                        | 8.030               |                        |
| Debiti commerciali   | 30        | 95.652           | 1.600                  | 106.752             | 1.012                  |
| Debiti per imposte sul reddito                                   | 31        | 23.274           |                        | 19.196              |                        |
| Altri debiti   | 32        | 90.466           | 37.164                 | 88.921              | 40.881                 |
| <b>Totale passività correnti</b>                                 |           | <b>257.016</b>   |                        | <b>249.248</b>      |                        |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                       |           | <b>1.337.855</b> |                        | <b>1.332.009</b>    |                        |

# Prospetto di conto economico consolidato

3 mesi chiusi al 31 Marzo

|  | Nota    | 2024          | di cui parti correlate | 2023          | di cui parti correlate |
|--|---------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>   |         |               |                        |               |                        |
| Ricavi   | 4       | 189.131       | 45.609                 | 216.881       | 56.339                 |
| Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione               | 5       | 2.679         |                        | 16.830        |                        |
| Altri proventi   | 6       | 1.325         | 166                    | 1.415         | 168                    |
| Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                           | 7       | (74.802)      | (54)                   | (106.711)     | (2)                    |
| Costi del personale  | 8       | (37.840)      | (1.633)                | (36.220)      | (1.337)                |
| Costi per servizi  | 9       | (42.703)      | (1.136)                | (42.702)      | (399)                  |
| Altri costi operativi  | 10      | (1.635)       | -                      | (1.877)       | (1)                    |
| Ammortamenti   | 16 – 17 | (8.186)       |                        | (7.240)       |                        |
| (Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti                 | 11      | (436)         |                        | (721)         |                        |
| <b>Risultato operativo</b>   |         | <b>27.533</b> |                        | <b>39.655</b> |                        |
| Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto |         | -             |                        | -             |                        |
| Proventi finanziari  | 12      | 4.189         |                        | 2.400         |                        |
| Oneri finanziari   | 13      | (4.523)       | -                      | (6.325)       | -                      |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>   |         | <b>27.199</b> |                        | <b>35.730</b> |                        |
| Imposte sul reddito di esercizio   | 14      | (9.181)       |                        | (10.727)      |                        |
| <b>Utile di esercizio</b>  |         | <b>18.018</b> |                        | <b>25.003</b> |                        |
| <b>Attribuibile a:</b>   |         |               |                        |               |                        |
| <i>Soci della controllante</i>   |         | <i>17.880</i> |                        | <i>24.491</i> |                        |
| <i>Partecipazioni di terzi</i>   |         | <i>138</i>    |                        | <i>512</i>    |                        |
| Utile per azione base (in Euro)  | 15      | 0,09          |                        | 0,12          |                        |
| Utile per azione diluito (in Euro)   | 15      | 0,09          |                        | 0,12          |                        |

# Prospetto di conto economico complessivo consolidato

3 mesi chiusi al 31 Marzo

2024

2023

(in migliaia di Euro)

|   |        |         |
|---|--------|---------|
| Utile di esercizio  | 18.018 | 25.003  |
| Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato di esercizio:   |        |         |
| Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti  | -      | -       |
| Imposte su componenti che non saranno riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio  | -      | -       |
| Totale dei Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato di esercizio, al netto dell'effetto fiscale (A)                    | -      | -       |
| Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificate successivamente nel risultato di esercizio:  |        |         |
| Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari  | -      | 7       |
| Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie   | 158    | 373     |
| Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere  | 392    | (7.933) |
| Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) di esercizio   | (41)   | (91)    |
| Totale dei Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato di esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B) | 509    | (7.644) |
| Totale delle Componenti del conto economico complessivo di esercizio al netto degli effetti fiscali (A+B)   | 509    | (7.644) |
| Utile del conto economico complessivo di esercizio  | 18.527 | 17.359  |
| Attribuibile a:   |        |         |
| Soci della controllante   | 18.257 | 16.856  |
| Partecipazioni di terzi   | 270    | 503     |

# Rendiconto finanziario consolidato

3 mesi chiusi al 31 Marzo

|   | Nota      | 2024            | di cui parti correlate | 2023             | di cui parti correlate |
|---|-----------|-----------------|------------------------|------------------|------------------------|
| (in migliaia di Euro)   |           |                 |                        |                  |                        |
| <b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>                              |           |                 |                        |                  |                        |
| Utile di esercizio  | 26        | 18.018          |                        | 25.003           |                        |
| <i>Rettifiche per:</i>  |           |                 |                        |                  |                        |
| Ammortamenti  | 16-17     | 8.186           |                        | 7.240            |                        |
| Oneri finanziari  | 13        | 4.523           | -                      | 6.325            | -                      |
| Proventi finanziari   | 12        | (4.189)         |                        | (2.400)          |                        |
| (Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali | 16-17     | (1)             |                        | 172              |                        |
| Imposte sul reddito di esercizio  | 14        | 9.181           |                        | 10.727           |                        |
| Benefici ai dipendenti basati su azioni   | 8 - 26    | 183             | 146                    | 145              | 105                    |
| Variazione delle rimanenze  | 20        | (14.594)        |                        | (2.270)          |                        |
| Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione                 | 22-23     | (20.256)        | (14.862)               | (25.600)         | (24.185)               |
| Variazione dei debiti commerciali   | 30        | (11.457)        | 588                    | (2.987)          | (55)                   |
| Variazione degli altri crediti/debiti   | 24-32     | (5.889)         | 2                      | (27.676)         | (18.411)               |
| Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti                                       | 27        | (874)           |                        | (514)            |                        |
| <b>Liquidità generata dall'attività operativa</b>                                       |           | <b>(17.169)</b> |                        | <b>(11.835)</b>  |                        |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati                                       | 13        | (3.897)         |                        | (3.562)          |                        |
| Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati                                  | 12        | 2.105           |                        | 730              |                        |
| Imposte sul reddito pagate  | 14        | (5.350)         |                        | (6.151)          |                        |
| <b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa</b>         |           | <b>(24.311)</b> |                        | <b>(20.818)</b>  |                        |
| <b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>                        |           |                 |                        |                  |                        |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali         | 16-17     | 371             |                        | 9                |                        |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari   | 16-17     | (10.301)        |                        | (17.819)         |                        |
| Investimenti in attività immateriali  | 16-17     | (1.212)         |                        | (1.860)          |                        |
| Investimenti/Disinvestimenti in/di attività finanziarie                                 | 19        | 2.062           |                        | 110.057          |                        |
| <b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento</b>   |           | <b>(9.080)</b>  |                        | <b>90.387</b>    |                        |
| <b>Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria</b>                            |           |                 |                        |                  |                        |
| Aumenti/(rimborsi) di capitale  | 26        | 500             |                        | 900              |                        |
| Acquisto di azioni proprie  | 26        | (22.458)        |                        | -                |                        |
| Accensione di finanziamenti   | 29        | 11.977          |                        | 13.649           |                        |
| Rimborso di finanziamenti   | 29        | (6)             |                        | (147.049)        |                        |
| Canoni di locazione pagati  | 29        | (993)           |                        | (461)            |                        |
| Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie                                    | 29        | (2)             |                        | (2)              |                        |
| <b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria</b>       |           | <b>(10.982)</b> |                        | <b>(132.963)</b> |                        |
| <b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>    |           | <b>(44.373)</b> |                        | <b>(63.394)</b>  |                        |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio                              |           | 198.491         |                        | 174.129          |                        |
| Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide                            |           | (13)            |                        | (1.097)          |                        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 Marzo</b>                            | <b>25</b> | <b>154.105</b>  |                        | <b>109.638</b>   |                        |



# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

| (in migliaia di Euro)  | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Utili a nuovo | Riserva di conversione | Altre riserve | Utile/ (Perdita) di esercizio | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di terzi | Patrimonio netto totale |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2022  | 18.268           | 3.357          | 223.433                     | 387.242       | 5.059                  | 14.295        | 89.564                        | 741.218                    | 3.586                     | 744.804                 |
| <i>Operazioni con gli azionisti:</i>   |                  |                |                             |               |                        |               |                               |                            |                           |                         |
| Aumento di capitale  | -                | -              | -                           | -             | -                      | -             | -                             | -                          | 900                       | 900                     |
| Destinazione del risultato 2022  | -                | -              | -                           | 89.564        | -                      | -             | (89.564)                      | -                          | -                         | -                       |
| Altri movimenti - Benefici ai dipendenti basati su azioni  | -                | -              | -                           | -             | -                      | 145           | -                             | 145                        | -                         | 145                     |
| <i>Conto economico complessivo del periodo:</i>  |                  |                |                             |               |                        |               |                               |                            |                           |                         |
| Utile di esercizio   | -                | -              | -                           | -             | -                      | -             | 24.491                        | 24.491                     | 512                       | 25.003                  |
| Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti                 | -                | -              | -                           | -             | -                      | -             | -                             | -                          | -                         | -                       |
| Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari | -                | -              | -                           | -             | -                      | 5             | -                             | 5                          | -                         | 5                       |
| Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie  | -                | -              | -                           | -             | -                      | 246           | -                             | 246                        | 38                        | 284                     |
| Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere                                   | -                | -              | -                           | -             | (7.886)                | -             | -                             | (7.886)                    | (47)                      | (7.933)                 |
| Saldo al 31 Marzo 2023   | 18.268           | 3.357          | 223.433                     | 476.806       | (2.827)                | 14.691        | 24.491                        | 758.219                    | 4.989                     | 763.208                 |

|  |        |       |         |         |          |          |           |          |       |          |
|--|--------|-------|---------|---------|----------|----------|-----------|----------|-------|----------|
| Saldo al 31 dicembre 2023  | 18.268 | 3.654 | 223.433 | 452.307 | (19.538) | (3.686)  | 230.050   | 904.488  | 5.700 | 910.188  |
| <i>Operazioni con gli azionisti:</i>   |        |       |         |         |          |          |           |          |       |          |
| Aumento di capitale  | -      | -     | -       | -       | -        | -        | -         | -        | 500   | 500      |
| Destinazione del risultato 2023  | -      | -     | -       | 230.050 | -        | -        | (230.050) | -        | -     | -        |
| Acquisto di azioni proprie   | -      | -     | -       | -       | -        | (22.458) | -         | (22.458) | -     | (22.458) |
| Altri movimenti - Benefici ai dipendenti basati su azioni  | -      | -     | -       | -       | -        | 183      | -         | 183      | -     | 183      |
| <i>Conto economico complessivo del periodo:</i>  |        |       |         |         |          |          |           |          |       |          |
| Utile di esercizio   | -      | -     | -       | -       | -        | -        | 17.880    | 17.880   | 138   | 18.018   |
| Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti                 | -      | -     | -       | -       | -        | -        | -         | -        | -     | -        |
| Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari | -      | -     | -       | -       | -        | -        | -         | -        | -     | -        |
| Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie  | -      | -     | -       | -       | -        | 66       | -         | 66       | 51    | 117      |
| Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere                                   | -      | -     | -       | -       | 311      | -        | -         | 311      | 81    | 392      |
| Saldo al 31 Marzo 2024   | 18.268 | 3.654 | 223.433 | 682.357 | (19.227) | (25.895) | 17.880    | 900.470  | 6.470 | 906.940  |

# Note illustrative al Bilancio Consolidato Intermedio abbreviato al 31 Marzo 2024

# A. Informazioni generali

## 1. Informazioni societarie

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. L’indirizzo della sede legale è Via Bistolfi 35 – Milano (Italia). La Società dal 30 giugno 2022 è quotata su Euronext Milan.

Il Gruppo, fondato dall’ingegnere Oronzio De Nora, vanta oltre 100 anni di attività nel settore elettrochimico ed è oggi riconosciuto come leader mondiale nella fornitura di elettrodi per l’industria elettrochimica. L’azienda è inoltre attiva nella progettazione e fornitura di tecnologie per trattamento e la disinfezione delle acque ed è impegnata nello sviluppo di soluzioni per la realizzazione della transizione energetica, rivestendo, in particolare, una posizione di rilievo nella fornitura di tecnologie per la produzione di idrogeno attraverso l’elettrolisi dell’acqua.

Si segnala che il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato relativo ai primi tre mesi chiusi il 31 marzo 2024 (di seguito il “Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 maggio 2024.

## 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 2023 e in vigore al 31 marzo 2024, di seguito gli “IFRS”. Gli IFRS sono stati applicati in modo coerente in tutti i periodi presentati. In particolare, il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato predisposto in conformità allo IAS 34 – Bilanci Intermedi (di seguito “IAS 34”), concernente l’informativa finanziaria infrannuale. Il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in forma “abbreviata” e cioè con un livello di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS, così come consentito dallo IAS 34, e deve pertanto essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, predisposto in conformità agli IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2024.

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

Le attività e passività al 31 marzo 2024 sono confrontate con il prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023. I valori del prospetto di conto economico consolidato, del prospetto di conto economico complessivo consolidato, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato per i primi tre mesi 2024 sono confrontati con i rispettivi valori per i primi tre mesi 2023.

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

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

- si suppone che tale attività si realizzi, oppure sia posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che si realizzi entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo;
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti (a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio).

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

Una passività è classificata come corrente quando:

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

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

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

Il rendiconto finanziario consolidato è redatto secondo il metodo indiretto.

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

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

Il prospetto di conto economico complessivo consolidato evidenzia separatamente il risultato del periodo e ogni provento ed onere non transitato a conto economico ma imputato 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 Cambiamenti di principi contabili

Non risultano novità in merito ai i principi contabili ed emendamenti applicabili a partire dal 1° gennaio 2024 che non siano già stati descritti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 al quale si rimanda.

## 2.3 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 rettificata per renderle conformi agli IFRS.

Al 31 marzo 2024 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 un'influenza significativa (società collegate) 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 realizzati dopo la data di acquisizione.

Al 31 marzo 2024 le imprese incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

| Società   | Sede legale   | Valuta | Capitale sociale al 31.03.2024 |               | % interessenza Gruppo De Nora | Criterio di consolidamento |               |
|---|---|--------|--------------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
|   |   |        | in valuta locale               | in Euro       |                               | Al 31.03.2024              | Al 31.12.2023 |
| Oronzio De Nora International BV – OLANDA:          | Basisweg, 10 - Amsterdam - OLANDA   | Euro   | 4.500.000,00                   | 4.500.000,00  | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora Deutschland GmbH - GERMANIA                | Industriestrasse 17<br>63517 Rodenbach - GERMANIA   | Euro   | 100.000,00                     | 100.000,00    | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *Shotec GmbH - GERMANIA                             | An der Bruchengrube<br>5, 63452 Hanau - GERMANIA  | Euro   | 40.000,00                      | 40.000,00     | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora India Ltd - INDIA                          | Plot Nos. 184, 185 &<br>189 Kundaime Industrial Estate<br>Kundaime 403 115,<br>Goa, INDIA   | INR    | 53.086.340,00                  | 588.954,97    | 53,67%                        | 53,67%                     | integrale     |
| *De Nora Permelec Ltd – GIAPPONE:                   | 2023-15 Endo,<br>Fujisawa City - Kanagawa Pref. 252 - GIAPPONE  | JPY    | 90.000.000,00                  | 550.627,10    | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora Hong Kong Limited - HONG KONG              | Unit D-F 25/F YHC<br>Tower 1 Sheung YUET<br>Road Kowloon Bay KL - HONG KONG   | HKD    | 100.000,00                     | 11.821,17     | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| De Nora do Brasil Ltda - BRASILE                    | Avenida Jerome Case<br>No. 1959 Eden - CEP<br>18087-220 - Sorocoba/SP- BRASILE  | BRL    | 9.662.257,00                   | 1.788.247,15  | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| De Nora Elettrodi (Suzhou) Co., Ltd - CINA:         | No. 113 Longtan<br>Road, Suzhou Industrial<br>Park 215126, CINA   | CNY    | 25.259.666,00                  | 23.364.782,17 | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora China - Jinan Co Ltd - CINA                | Building<br>3, No. 5436, Wenquan<br>Rd., Lingang<br>Development<br>Zone, Licheng<br>District, Jinan<br>City, Shandong<br>Province PR CINA | CNY    | 15.000.000,00                  | 1.919.533,17  | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora Glory (Shanghai) Co Ltd - CINA             | No. 2277 Longyang Rd.<br>Unit 1605 Yongda Int'l<br>Plaza - Shanghai - CINA  | CNY    | 1.000.000,00                   | 127.968,88    | 80%                           | 80%                        | integrale     |
| De Nora Italy S.r.l. - ITALIA                       | Via L. Bistolfi, 35 -<br>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 -<br>20134 Milan - ITALIA   | Euro   | 78.000,00                      | 78.000,00     | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| *De Nora Water Technologies FZE – DUBAI             | Office No: 614, Le<br>Solarium Tower, Dubai<br>Silicon Oasis - DUBAI  | AED    | 250.000,00                     | 62.967,53     | 100%                          | 100%                       | integrale     |
| De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l. - ITALIA | Via L. Bistolfi, 35 -<br>20134 Milan - ITALIA   | Euro   | 1.410.000,00                   | 1.410.000,00  | 90%                           | 90%                        | integrale     |
| De Nora Holding UK Ltd. – INGHILTERRA:              | c/o Pirola Pennuto Zei<br>& Associati Limited,<br>5th Floor, Aldermay<br>House, 10-15 Queen<br>Street, London EC4N<br>1TX - INGHILTERRA   | Euro   | 19,00                          | 19,00         | 100%                          | 100%                       | integrale     |

|  |  |      |                |                |        |        |                  |
|--|--|------|----------------|----------------|--------|--------|------------------|
| *De Nora Water Technologies UK Services Ltd. – INGHILTERRA | Daytona House Amber Close, Amington, Tamworth B77 4RP - INGHILTERRA  | GBP  | 7.597.918,00   | 8.885.414,57   | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Holding US Inc. – USA:                            | 7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA   | USD  | 10,00          | 9,25           | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Tech LLC USA                                      | 7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA   | USD  | -              | -              | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Water Technologies LLC – USA:                     | 3000 Advance Lane 18915 - Colmar - PA - USA  | USD  | 968.500,19     | 895.847,00     | 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  | 2.147.439,98   | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Water Technologies Ltd. – INGHILTERRA:            | c/o Pirola Pennuto Zei & Associati Limited, 5th Floor, Aldermay House, 10-15 Queen Street, London EC4N 1TX - INGHILTERRA | GBP  | 1,00           | 1,17           | 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   | 992.755,27     | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Marine Technologies LLC – USA                     | 1110 Industrial Blvd., Sugar Land, TX 77478 - USA  | USD  | -              | -              | 100%   | 100%   | integrale        |
| *De Nora Neptune LLC – USA                                 | 305 South Main Street, Fort Stockton, Texas 76735 - USA  | USD  | -              | -              | 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   | 3.216.862,45   | 100%   | 100%   | integrale        |
| thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA                          | Germania   | Euro | 126.315.000,00 | 126.315.000,00 | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *Thyssenkrupp Nucera Italy S.r.l.                          | Italia   | Euro | 1.080.000,00   | 1.080.000,00   | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *ThyssenKrupp Nucera Australia Pty.                        | Australia  | AUD  | 500.000,00     | 301.077,86     | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *thyssenkrupp nucera Arabia for Contracting Limited        | Arabia Saudita   | SAR  | 2.000.000,00   | 503.740,27     | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *Thyssenkrupp Nucera Japan Ltd.                            | Giappone   | JPY  | 150.000.000,00 | 917.711,84     | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *Thyssenkrupp nucera (Shanghai) Co., Ltd                   | Cina   | CNY  | 20.691.437,50  | 2.647.860,04   | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *Thyssenkrupp Nucera USA Inc.                              | Usa  | USD  | 700.000,00     | 647.488,67     | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| *thyssenkrupp nucera Participations GmbH                   | Germania   | Euro | 25.000,00      | 25.000,00      | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |



|  |                  |           |           |        |        |                  |
|--|------------------|-----------|-----------|--------|--------|------------------|
| *thyssenkrupp<br>nucera India Private India<br>Limited | INR              | 200,00    | 2,22      | 25,85% | 25,85% | patrimonio netto |
| TK Nucera<br>Management AG                             | Germania<br>Euro | 50.000,00 | 50.000,00 | 34%    | 34%    | patrimonio netto |

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 31 marzo 2024 non è variato rispetto al 31 dicembre 2023.

Nella seguente tabella sono riepilogati i tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci delle società che hanno una valuta funzionale diversa dall'Euro per i periodi indicati:

| Valuta               | Cambio medio                      |                                   | Cambio al     |                  |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|
|                      | 3 mesi chiusi al 31<br>Marzo 2024 | 3 mesi chiusi al 31<br>Marzo 2023 | 31 Marzo 2024 | 31 Dicembre 2023 |
| Dollaro USA          | 1,0858                            | 1,0733                            | 1,0811        | 1,1050           |
| Yen Giapponese       | 161,1500                          | 141,9509                          | 163,4500      | 156,3300         |
| Rupia Indiana        | 90,1551                           | 88,2580                           | 90,1365       | 91,9045          |
| Yuan Renminbi Cinese | 7,8048                            | 7,3420                            | 7,8144        | 7,8509           |
| Real Brasiliano      | 5,3752                            | 5,5765                            | 5,4032        | 5,3618           |
| Sterlina inglese     | 0,8563                            | 0,8831                            | 0,8551        | 0,8691           |

## 2.4 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 2023 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 2023 a cui si rimanda.

## 3. Altre informazioni

### Stagionalità

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

### Conflitto russo-ucraino

Il Gruppo non ha riscontrato significative criticità riconducibili al conflitto russo-ucraino in atto, in termini di approvvigionamento, produzione e vendita. Al 31 marzo 2024 i principali fornitori di materiali strategici del Gruppo sono collocati al di fuori della Russia e Ucraina. Il Gruppo ha un unico progetto rilevante con un cliente russo operante nel settore minerario e metallurgico che ad oggi non rientra fra i soggetti sanzionati, verso il quale i ricavi registrati nel primo trimestre dell'esercizio sono pari a Euro 5,1 milioni. I clienti del Gruppo ubicati nell'area interessata dal conflitto

rappresentano il 2,7% dei ricavi del Gruppo per il trimestre chiuso al 31 marzo 2024. Al 31 marzo 2024 l'esposizione nei confronti della clientela russa o ucraina è complessivamente pari a Euro 1,7 milioni circa.

La situazione è in evoluzione e la Società effettua un costante monitoraggio su ogni nuovo pacchetto sanzionatorio emesso.

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.

## B. Note alle principali voci di bilancio - Conto economico

### 4. Ricavi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|  | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | 2024                      | 2023           |
|  | (in migliaia di Euro)     |                |
| Vendite di elettrodi                     | 96.262                    | 120.387        |
| Vendite di sistemi                       | 8.789                     | 7.207          |
| Servizi post-vendita e altre vendite     | 63.701                    | 70.422         |
| Ricavi da lavori in corso su ordinazione | 20.379                    | 18.865         |
| <b>Totale</b>                            | <b>189.131</b>            | <b>216.881</b> |

I ricavi per i primi tre mesi 2024 si attestano a Euro 189.131 migliaia (Euro 216.881 migliaia per primi tre mesi 2023). La contrazione complessiva dei ricavi di Euro 27.750 migliaia (pari al 12,8%, 10,2% invece a tassi di cambio costanti<sup>1</sup>) è riconducibile principalmente alla riduzione di quelli relativi al segmento Electrode Technologies (-22% circa), con ricavi nei primi 3 mesi del 2024 pari a Euro 92.688 migliaia rispetto agli Euro 118.936 migliaia dei primi 3 mesi 2023. Il segmento Water Technologies mostra una riduzione complessiva di ricavi del 2,1% rispetto ai tre mesi chiusi al 31 marzo 2023, con ricavi nei primi 3 mesi del 2024 pari a Euro 69.877 migliaia rispetto agli Euro 71.390 migliaia dei primi 3 mesi 2023; la contrazione dei ricavi ha riguardato la linea di business Piscine (-12% circa), mentre in incremento (+4,7%) sono stati invece i ricavi afferenti al sotto segmento Water Technologies Systems. Il segmento Energy Transition ha realizzato nei primi 3 mesi 2024 ricavi pari a Euro 25.566 migliaia, confermando i ricavi realizzati nel medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il dettaglio dei ricavi per area geografica è il seguente:

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |                |
|---|---------------------------|----------------|
|   | 2024                      | 2023           |
|   | (in migliaia di Euro)     |                |
| Europa, Medio Oriente, Africa e India (EMEIA) | 69.822                    | 86.136         |
| Nord e Sud America (AMS)                      | 56.830                    | 60.923         |
| Estremo oriente (APAC)                        | 62.479                    | 69.822         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>189.131</b>            | <b>216.881</b> |

Per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 la quasi totalità delle obbligazioni da adempiere da parte del Gruppo fa riferimento a contratti aventi durata inferiore a 12 mesi.

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

Per i primi tre mesi 2024, il Gruppo presenta una variazione positiva delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti pari a Euro 2.679 migliaia (Euro 16.830 migliaia per i primi tre mesi 2023).

<sup>1</sup> Determinati convertendo i dati in valuta diversa dall'Euro dei primi tre mesi 2024 ai tassi di cambio storici dei primi tre mesi 2023.

## 6. Altri proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri proventi per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|  | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |              |
|--|---------------------------|--------------|
|  | 2024                      | 2023         |
|  | (in migliaia di Euro)     |              |
| Proventi diversi                                     | 1.057                     | 633          |
| Contributi in conto esercizio per ricerca e sviluppo | 208                       | 217          |
| Ricavi da attività di ricerca e sviluppo             | 25                        | 36           |
| Rimborsi assicurativi                                | 35                        | 529          |
| <b>Totale</b>  | <b>1.325</b>              | <b>1.415</b> |

I proventi diversi afferiscono principalmente a proventi delle gestioni accessorie.

## 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|  | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | 2024                      | 2023           |
|  | (in migliaia di Euro)     |                |
| Acquisti di materie prime                      | 64.238                    | 64.320         |
| Variazione rimanenze                           | (12.682)                  | 14.154         |
| Acquisti di semilavorati e prodotti finiti     | 18.488                    | 21.959         |
| Acquisti di materiale sussidiario e di consumo | 4.147                     | 5.630          |
| Acquisti di materiali da imballaggio           | 599                       | 606            |
| Altri acquisti e oneri accessori               | 12                        | 42             |
| <b>Totale</b>                                  | <b>74.802</b>             | <b>106.711</b> |

I consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 risultano pari a Euro 74.802 migliaia, con un decremento complessivo di Euro 31.909 migliaia rispetto agli Euro 106.711 migliaia dei tre mesi chiusi al 31 marzo 2023, quale conseguenza della descritta contrazione dei volumi di attività principalmente nel segmento Electrode Technologies.

I Costi di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono esposti al netto dei costi capitalizzati, pari a Euro 734 migliaia nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (Euro 1.667 migliaia nei tre mesi del precedente esercizio) e 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo    |               |
|---|------------------------------|---------------|
|   | 2024                         | 2023          |
|   | <i>(in migliaia di Euro)</i> |               |
| Salari e Stipendi                                   | 29.074                       | 28.612        |
| Oneri sociali                                       | 7.181                        | 6.383         |
| Trattamento di fine rapporto e altri piani pensione | 630                          | 538           |
| Altri costi/(Proventi) netti del personale          | 955                          | 687           |
| <b>Totale</b>                                       | <b>37.840</b>                | <b>36.220</b> |

I costi del personale si attestano a Euro 37.840 migliaia per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024, con un incremento rispetto ai primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2023 di Euro 1.620 migliaia (Euro 36.220 migliaia il dato dei primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2023), principalmente riconducibile all'incremento dell'organico. La tabella che segue riporta il numero medio dei dipendenti del Gruppo per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|                             | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |       |
|-----------------------------|---------------------------|-------|
|                             | 2024                      | 2023  |
| Numero medio dei dipendenti | 2.028                     | 1.957 |

La voce Salari e Stipendi include tra gli altri anche i costi relativi al Performance Share Plan (PSP), un regolamento contabilizzato in base all'IFRS 2 (approvato dagli organi sociali della Società) che prevede l'assegnazione ad un certo numero di beneficiari, individuati nel regolamento stesso, di diritti di sottoscrizione di azioni ordinarie della Società in base al raggiungimento di obiettivi di performance. L'onere a conto economico contabilizzato nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 tra i costi del personale è pari a Euro 183 migliaia (Euro 145 migliaia nel medesimo periodo dell'esercizio precedente), rilevato con corrispondente contropartita nelle Altre riserve di Patrimonio Netto.

Gli "Altri costi/(proventi) netti del personale", pari a Euro 955 migliaia nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (Euro 687 migliaia nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2023), 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 del personale sono esposti al netto dei costi capitalizzati, pari a Euro 740 migliaia nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (Euro 1.085 migliaia nel medesimo periodo dell'esercizio precedente), e 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |               |
|---|---------------------------|---------------|
|   | 2024                      | 2023          |
|   | (in migliaia di Euro)     |               |
| Lavorazioni esterne                             | 15.453                    | 18.242        |
| Consulenze:                                     |                           |               |
| - Produzione e assistenza tecnica               | 5.382                     | 2.862         |
| - Commerciale                                   | 25                        | 20            |
| - Legali, fiscali, amministrative e ICT         | 3.121                     | 3.351         |
| - M&A and Business development                  | -                         | 18            |
| Utenze/Telefonia                                | 3.013                     | 2.999         |
| Costi di manutenzione                           | 5.063                     | 3.805         |
| Spese viaggio                                   | 1.931                     | 1.856         |
| Costi di ricerca                                | 681                       | 458           |
| Emolumenti Collegio Sindacale                   | 31                        | 31            |
| Assicurazioni                                   | 1.072                     | 1.034         |
| Affitti passivi e altre locazioni               | 639                       | 678           |
| Commissioni e royalties passive                 | 1.300                     | 1.424         |
| Trasporti                                       | 2.321                     | 3.098         |
| Smaltimento rifiuti, pulizia uffici e vigilanza | 888                       | 900           |
| Spese promozionali, pubblicità e marketing      | 214                       | 328           |
| Spese per brevetti e marchi                     | 255                       | 277           |
| Mensa, formazione e altre spese del personale   | 972                       | 991           |
| Compensi al Consiglio di amministrazione        | 342                       | 330           |
| <b>Totale</b>                                   | <b>42.703</b>             | <b>42.702</b> |

I costi per servizi si attestano a Euro 42.703 migliaia nei primi tre mesi del 2024, complessivamente di valore analogo ai tre mesi chiusi al 31 marzo 2023, e si riferiscono principalmente a lavorazioni esterne, consulenze, utenze, costi di manutenzione e di trasporto

## 10. Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023:

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |              |
|---|---------------------------|--------------|
|   | 2024                      | 2023         |
|   | (in migliaia di Euro)     |              |
| Imposte indirette e tasse   | 1.503                     | 1.456        |
| Minusvalenze su vendite attività immobilizzate                              | -                         | 173          |
| Perdite su crediti (non coperte da utilizzi del fondo svalutazione crediti) | 1                         | -            |
| Altri oneri   | 131                       | 248          |
| <b>Totale</b>   | <b>1.635</b>              | <b>1.877</b> |

Gli altri costi operativi si attestano a Euro 1.635 migliaia per i primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (Euro 1.877 migliaia per i primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2023).

## 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023:

|  | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |            |
|--|---------------------------|------------|
|  | 2024                      | 2023       |
|  | (in migliaia di Euro)     |            |
| Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri            | 475                       | 949        |
| Accantonamenti/(Rilasci) al fondo svalutazione crediti | (39)                      | (228)      |
| <b>Totale</b>  | <b>436</b>                | <b>721</b> |

Non risultano nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024, così come nell'omologo periodo dell'esercizio precedente, svalutazioni o rivalutazioni di attività non correnti.

## 12. Proventi finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |              |
|---|---------------------------|--------------|
|   | 2024                      | 2023         |
|   | (in migliaia di Euro)     |              |
| Differenze cambio attive                                | 2.906                     | 1.296        |
| Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>   | -                         | 22           |
| Proventi da crediti iscritti nelle attività finanziarie | 236                       | 210          |
| Proventi finanziari da banche/crediti finanziari        | 1.036                     | 776          |
| Interessi da clienti                                    | 11                        | 1            |
| Altri proventi finanziari                               | -                         | 95           |
| <b>Totale</b>   | <b>4.189</b>              | <b>2.400</b> |

### 13. Oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|   | 3 mesi chiusi al 31 Marzo    |              |
|---|------------------------------|--------------|
|   | 2024                         | 2023         |
|   | <i>(in migliaia di Euro)</i> |              |
| Interessi bancari/finanziamenti                       | 1.611                        | 3.134        |
| Differenze cambio passive                             | 1.564                        | 2.689        |
| Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i> | 697                          | 19           |
| Oneri finanziari sul costo del lavoro                 | 110                          | 115          |
| Spese bancarie  | 201                          | 253          |
| Altri oneri finanziari                                | 340                          | 115          |
| <b>Totale</b>   | <b>4.523</b>                 | <b>6.325</b> |

### 14. Imposte sul reddito di esercizio

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito di esercizio per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023.

|                                    | 3 mesi chiusi al 31 Marzo    |               |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                    | 2024                         | 2023          |
|                                    | <i>(in migliaia di Euro)</i> |               |
| Imposte correnti                   | 8.444                        | 10.432        |
| Imposte differite attive e passive | 729                          | 295           |
| Imposte anni precedenti            | 8                            | -             |
| <b>Totale</b>                      | <b>9.181</b>                 | <b>10.727</b> |

### 15. Utile per azione

Le seguenti tabelle riportano l'utile per azione base e diluito per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023:

|  | 3 mesi chiusi al 31 Marzo |             |
|--|---------------------------|-------------|
|  | 2024                      | 2023        |
| Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti (in Euro) | 17.880                    | 24.491      |
| Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile base per azione                              | 199.597.777               | 201.685.174 |
| <b>Utile base per azione (in Euro)</b>   | <b>0,09</b>               | <b>0,12</b> |
| Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile diluito per azione                           | 199.641.608               | 201.685.174 |
| <b>Utile diluito per azione (in Euro)</b>  | <b>0,09</b>               | <b>0,12</b> |



## C. 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024.

|   | Avviamento    | Diritti di brevetto<br>industriale e<br>diritti di<br>utilizzazione delle<br>opere<br>dell'ingegno | Conces-<br>sioni<br>licenze e<br>marchi | Know-how<br>e Tecno-<br>logie | Relazioni<br>commerciali | Costi di<br>sviluppo | Altre        | Immobiliz-<br>zazioni in<br>corso e<br>acconti | Totale<br>attività<br>immateriali |
|---|---------------|--|---|-------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------|--|-----------------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>                              |               |  |   |                               |                          |                      |              |  |                                   |
| <b>Costo storico al 31<br/>dicembre 2023</b>              | <b>64.742</b> | <b>15.402</b>  | <b>39.385</b>                           | <b>45.205</b>                 | <b>50.762</b>            | <b>16.895</b>        | <b>9.286</b> | <b>7.990</b>                                   | <b>249.667</b>                    |
| Incrementi  | -             | 156  | 1                                       | -                             | -                        | -                    | -            | 1.055  | 1.212                             |
| Decrementi  | -             | -  | -                                       | -                             | -                        | -                    | -            | (6)  | (6)                               |
| Svalutazioni  | -             | -  | -                                       | -                             | -                        | -                    | -            | -  | -                                 |
| Riclassificazioni/ altri<br>movimenti                     | -             | 92   | 1.374                                   | -                             | -                        | 592                  | -            | (2.005)  | 53                                |
| Differenze di<br>conversione                              | 1.375         | (80)   | 128                                     | (410)                         | 694                      | 243                  | 96           | 64   | 2.110                             |
| <b>Costo storico al 31<br/>Marzo 2024</b>                 | <b>66.117</b> | <b>15.570</b>  | <b>40.888</b>                           | <b>44.795</b>                 | <b>51.456</b>            | <b>17.730</b>        | <b>9.382</b> | <b>7.098</b>                                   | <b>253.036</b>                    |
| <b>Fondo<br/>ammortamento al 31<br/>dicembre 2023</b>     | <b>-</b>      | <b>14.276</b>  | <b>30.809</b>                           | <b>32.500</b>                 | <b>38.554</b>            | <b>12.313</b>        | <b>5.428</b> | <b>-</b>                                       | <b>133.880</b>                    |
| Incrementi  | -             | 236  | 900                                     | 369                           | 293                      | 768                  | 143          | -  | 2.709                             |
| Decrementi  | -             | -  | -                                       | -                             | -                        | -                    | -            | -  | -                                 |
| Riclassificazioni/ altri<br>movimenti                     | -             | -  | -                                       | -                             | -                        | -                    | -            | -  | -                                 |
| Differenze di<br>conversione                              | -             | (60)   | 33                                      | (122)                         | 639                      | 154                  | 63           | -  | 707                               |
| <b>Fondo<br/>ammortamento al 31<br/>Marzo 2024</b>        | <b>-</b>      | <b>14.452</b>  | <b>31.742</b>                           | <b>32.747</b>                 | <b>39.486</b>            | <b>13.235</b>        | <b>5.634</b> | <b>-</b>                                       | <b>137.296</b>                    |
| <b>Valore netto<br/>contabile al 31<br/>dicembre 2023</b> | <b>64.742</b> | <b>1.126</b>   | <b>8.576</b>                            | <b>12.705</b>                 | <b>12.208</b>            | <b>4.582</b>         | <b>3.858</b> | <b>7.990</b>                                   | <b>115.787</b>                    |
| <b>Valore netto<br/>contabile al 31 Marzo<br/>2024</b>    | <b>66.117</b> | <b>1.118</b>   | <b>9.146</b>                            | <b>12.048</b>                 | <b>11.970</b>            | <b>4.495</b>         | <b>3.748</b> | <b>7.098</b>                                   | <b>115.740</b>                    |

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali pari a Euro 1.212 migliaia per il primo trimestre 2024 si riferiscono principalmente a:

- (i) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 156 migliaia, principalmente riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali da parte della capogruppo Industrie De Nora S.p.A.;
- (ii) attività immateriali in corso di realizzazione per Euro 1.055 migliaia, relative: per Euro 203 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 243 migliaia a concessioni, licenze e marchi relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT; e per Euro 609 migliaia ad altre attività immateriali prevalentemente relative a costi di sviluppo prodotti del segmento di business Water Technologies.

## 17. Immobili, impianti e macchinari

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024:

|   | Terreni       | Fabbricati     | Impianti e macchinari | Altri beni    | Beni strumentali concessi in locazione | Diritti di utilizzo di immobili, impianti e macchinari: | - di cui Fabbricati | - di cui Altri beni | Immobilizzazioni in corso e acconti | Totale immobili impianti e macchinari |
|---|---------------|----------------|-----------------------|---------------|--|---|---------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>                      |               |                |                       |               |  |   |                     |                     |                                     |                                       |
| <b>Costo storico al 31 dicembre 2023</b>          | <b>41.815</b> | <b>100.461</b> | <b>117.917</b>        | <b>20.021</b> | <b>118.447</b>                         | <b>27.050</b>   | <b>25.524</b>       | <b>1.526</b>        | <b>47.581</b>                       | <b>473.292</b>                        |
| Incrementi  | -             | 6              | 80                    | -             | 1.013                                  | 1.745   | 1.505               | 240                 | 9.202                               | 12.046                                |
| Decrementi  | -             | -              | (50)                  | (9)           | -                                      | (518)   | (11)                | (507)               | -                                   | (577)                                 |
| Svalutazioni                                      | -             | -              | -                     | -             | -                                      | -   | -                   | -                   | -                                   | -                                     |
| Riclassificazioni/ altri movimenti                | -             | 4.192          | 11.550                | 422           | -                                      | -   | -                   | -                   | (15.751)                            | 413                                   |
| Differenze di conversione                         | (780)         | (41)           | 145                   | (27)          | (2.734)                                | 78  | 67                  | 11                  | 243                                 | (3.116)                               |
| <b>Costo storico al 31 Marzo 2024</b>             | <b>41.035</b> | <b>104.618</b> | <b>129.642</b>        | <b>20.407</b> | <b>116.726</b>                         | <b>28.355</b>   | <b>27.085</b>       | <b>1.270</b>        | <b>41.275</b>                       | <b>482.058</b>                        |
| <b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023</b>     | <b>10</b>     | <b>39.146</b>  | <b>66.044</b>         | <b>15.085</b> | <b>92.648</b>                          | <b>6.086</b>  | <b>5.062</b>        | <b>1.024</b>        | <b>-</b>                            | <b>219.019</b>                        |
| Incrementi  | -             | 839            | 1.762                 | 340           | 1.477                                  | 1.060   | 983                 | 77                  | -                                   | 5.478                                 |
| Decrementi  | -             | -              | (1)                   | (8)           | -                                      | (518)   | (11)                | (507)               | -                                   | (527)                                 |
| Riclassificazioni/ altri movimenti                | -             | 1              | (1)                   | -             | -                                      | -   | -                   | -                   | -                                   | -                                     |
| Differenze di conversione                         | -             | (104)          | 105                   | (5)           | (2.235)                                | 53  | 41                  | 12                  | -                                   | (2.186)                               |
| <b>Fondo ammortamento al 31 Marzo 2024</b>        | <b>10</b>     | <b>39.882</b>  | <b>67.909</b>         | <b>15.412</b> | <b>91.890</b>                          | <b>6.681</b>  | <b>6.075</b>        | <b>606</b>          | <b>-</b>                            | <b>221.784</b>                        |
| <b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2023</b> | <b>41.805</b> | <b>61.315</b>  | <b>51.873</b>         | <b>4.936</b>  | <b>25.799</b>                          | <b>20.964</b>   | <b>20.462</b>       | <b>502</b>          | <b>47.581</b>                       | <b>254.273</b>                        |
| <b>Valore netto contabile al 31 Marzo 2024</b>    | <b>41.025</b> | <b>64.736</b>  | <b>61.733</b>         | <b>4.995</b>  | <b>24.836</b>                          | <b>21.674</b>   | <b>21.010</b>       | <b>664</b>          | <b>41.275</b>                       | <b>260.274</b>                        |

Gli incrementi di immobili, impianti e macchinari, ammontano a Euro 12.046 migliaia per il primo trimestre 2024. 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 10.301 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- (i) beni strumentali da concedere in locazione per Euro 1.013 migliaia, relativi ad anodi da concedere in leasing relativi al segmento di business Electrode Technologies;
- (ii) impianti e macchinari per Euro 80 migliaia relativi principalmente agli stabilimenti in Cina e Germania;
- (iii) immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 9.202 migliaia, relativi per Euro 3.135 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, per Euro 3.891 migliaia

a fabbricati prevalentemente in Italia, Germania, Stati Uniti e Giappone, per Euro 1.058 migliaia ad altri beni in corso di realizzazione prevalentemente in Italia e Giappone e per Euro 1.118 migliaia ad acconti. Questi ultimi si riferiscono agli anticipi erogati per i progetti di espansione del sito produttivo in Germania.

## 18. Partecipazioni contabilizzate con il metodo del Patrimonio Netto

La voce in oggetto è riferita alla partecipazione nella società collegata Thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA ("tk nucera"). Al 31 marzo 2024 il valore di tale partecipazione è pari a Euro 231.511 migliaia, invariato rispetto al dato del 31 dicembre 2023; non risultano infatti disponibili dati aggiornati della società collegata relativi al primo trimestre del 2024.

## 19. Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie non correnti al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|                                      | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>         |                     |                        |
| <b>Non corrente</b>                  |                     |                        |
| Investimenti in attività finanziarie | 3.219               | 3.180                  |
| <b>Totale</b>                        | <b>3.219</b>        | <b>3.180</b>           |

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

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie correnti al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|                                      | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>         |                     |                        |
| <b>Corrente</b>                      |                     |                        |
| Crediti finanziari                   | 721                 | 32                     |
| Investimenti in attività finanziarie | 11.519              | 13.610                 |
| Fair value degli strumenti derivati  | 43                  | 543                    |
| <b>Totale</b>                        | <b>12.283</b>       | <b>14.185</b>          |

Gli investimenti in attività finanziarie, pari a Euro 11.519 migliaia al 31 marzo 2024 (Euro 13.610 migliaia al 31 dicembre 2023) sono relativi principalmente a investimenti in fondi monetari, vincolati per brevi periodi ma liquidabili in qualunque momento.

Il fair value degli strumenti derivati al 31 marzo 2024 si riferisce a contratti derivati su valute per compravendita a termine, sottoscritti dalla De Nora Water Technologies Italy S.r.l.

## 20. Rimanenze

La tabella che segue riporta il dettaglio delle rimanenze al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023:

|   | Al 31 Marzo 2024 |                    |                | Al 31 Dicembre 2023 |                    |                |
|---|------------------|--------------------|----------------|---------------------|--------------------|----------------|
|   | Valori lordi     | Fondo svalutazione | Valori netti   | Valori lordi        | Fondo svalutazione | Valori netti   |
| (in migliaia di Euro)                           |                  |                    |                |                     |                    |                |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 119.123          | (1.901)            | 117.222        | 107.777             | (2.238)            | 105.539        |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 98.056           | (8.008)            | 90.048         | 95.026              | (8.035)            | 86.991         |
| Prodotti finiti e merci                         | 68.310           | (9.132)            | 59.178         | 68.454              | (8.877)            | 59.577         |
| Merce in viaggio                                | 5.309            | -                  | 5.309          | 5.039               | -                  | 5.039          |
| <b>Totale</b>                                   | <b>290.798</b>   | <b>(19.041)</b>    | <b>271.757</b> | <b>276.296</b>      | <b>(19.150)</b>    | <b>257.146</b> |

Le rimanenze, pari a Euro 271.757 migliaia al 31 marzo 2024 (Euro 257.146 migliaia al 31 dicembre 2023), si incrementano complessivamente di Euro 14.611 migliaia, principalmente a seguito dell'aumento delle giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo.

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari ad Euro 19.041 migliaia al 31 marzo 2024 (Euro 19.150 migliaia al 31 dicembre 2023).

## 21. Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti si attestano, al 31 marzo 2024, a Euro 9.472 migliaia (Euro 10.310 migliaia al 31 dicembre 2023) e si riferiscono principalmente ad anticipi di imposte sui redditi versati da parte di alcune società del Gruppo al netto del relativo debito.

## 22. Lavori in corso su ordinazione

Il dettaglio dei lavori in corso su ordinazione, classificati nell'attivo corrente e nel passivo corrente al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023 è riportato nelle tabelle che seguono:

|   | Al 31 Marzo 2024 | Al 31 Dicembre 2023 |
|---|------------------|---------------------|
| (in migliaia di Euro)                   |                  |                     |
| <b>Attivo corrente</b>                  |                  |                     |
| Lavori in corso su ordinazione          | 152.270          | 139.170             |
| Acconti                                 | (112.879)        | (99.227)            |
| Fondo svalutazione per perdite a finire | (180)            | (176)               |
| <b>Totale</b>                           | <b>39.211</b>    | <b>39.767</b>       |

|   | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>  |                     |                        |
| <b>Passivo corrente</b>   |                     |                        |
| Lavori in corso su ordinazione  | 49.288              | 47.017                 |
| Acconti e Anticipi contrattuali   | (58.617)            | (54.645)               |
| Fondo svalutazione per perdite a finire   | (315)               | (402)                  |
| <b>Totale</b>   | <b>(9.644)</b>      | <b>(8.030)</b>         |
| <b>Totale lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali)</b> | <b>29.567</b>       | <b>31.737</b>          |

I lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali) si attestano, al 31 marzo 2024, a Euro 29.567 migliaia (in riduzione rispetto agli Euro 31.737 migliaia al 31 dicembre 2023) e si riferiscono principalmente a commesse afferenti al segmento di business Water Technologies.

## 23. Crediti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei crediti commerciali al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|  | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>                           |                     |                        |
| <b>Corrente</b>  |                     |                        |
| Crediti verso terzi                                    | 129.225             | 121.616                |
| Crediti verso società correlate                        | 41.463              | 26.724                 |
| Fondo svalutazione crediti per rischi di inesigibilità | (6.015)             | (6.413)                |
| <b>Totale</b>  | <b>164.673</b>      | <b>141.927</b>         |

I crediti commerciali, interamente iscritti nell'attivo corrente, derivano da operazioni di vendita e prestazioni di servizi e si attestano, al 31 marzo 2024, a Euro 164.673 migliaia, in incremento rispetto agli Euro 141.927 migliaia al 31 dicembre 2023.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali, al netto dei relativi fondi rettificativi, approssimi il loro fair value. Di seguito si fornisce la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

|                                  | Al 31 Marzo 2024 |
|----------------------------------|------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>     |                  |
| <b>Corrente</b>                  |                  |
| Saldo iniziale                   | 6.413            |
| Accantonamenti del periodo       | 78               |
| Utilizzi e rilasci del periodo   | (546)            |
| Riclassifiche ed altri movimenti | 14               |
| Differenze di conversione        | 56               |
| <b>Saldo finale</b>              | <b>6.015</b>     |

## 24. Altri Crediti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023, con la distinzione tra parte corrente e parte non corrente:

|                                 | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---------------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>    |                     |                        |
| <b>Non corrente</b>             |                     |                        |
| Crediti verso l'erario          | 7.439               | 4.471                  |
| Altri crediti verso terzi       | 2.730               | 2.837                  |
| Ratei e risconti                | 5                   | -                      |
| Crediti verso società correlate | 52                  | 52                     |
| <b>Totale</b>                   | <b>10.226</b>       | <b>7.360</b>           |

|                                 | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---------------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>    |                     |                        |
| <b>Corrente</b>                 |                     |                        |
| Crediti verso l'erario          | 18.768              | 14.878                 |
| Anticipi a fornitori            | 8.438               | 8.464                  |
| Altri crediti verso terzi       | 8.959               | 8.704                  |
| Ratei e risconti                | 9.779               | 6.327                  |
| Crediti verso società correlate | 16                  | 18                     |
| <b>Totale</b>                   | <b>45.960</b>       | <b>38.391</b>          |

Al 31 marzo 2024, gli altri crediti, tra quota corrente e quota non corrente, si attestano a Euro 56.186 migliaia, (Euro 45.751 migliaia al 31 dicembre 2023).

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.

## 25. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|   | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>              |                     |                        |
| Depositi bancari e postali                | 103.722             | 192.602                |
| Denaro e valori in cassa                  | 39                  | 26                     |
| Conti deposito                            | 50.344              | 5.863                  |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 154.105             | 198.491                |

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

Le disponibilità liquide, pari al 31 marzo 2024 a Euro 154.105 migliaia, si riducono di Euro 44.386 migliaia rispetto agli Euro 198.491 migliaia al 31 dicembre 2023; per i dettagli circa le disponibilità liquide e mezzi equivalenti generate e assorbite nel periodo, si rinvia al rendiconto finanziario consolidato.



# D. Note alle principali voci di bilancio - Situazione patrimoniale finanziaria passività

## 26. Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 marzo 2024 è pari Euro 906.940 migliaia, in diminuzione rispetto agli Euro 910.188 migliaia al 31 dicembre 2023.

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

Le movimentazioni del patrimonio netto per i primi tre mesi 2024 e 2023 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 ai soci della controllante

Di seguito si riepiloga l'attuale composizione del capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A., invariata rispetto al 31 dicembre 2023:

| Capitale sociale al 31 Marzo 2024        |               |             |
|--|---------------|-------------|
|  | Euro          | n. azioni   |
| Totale di cui:                           | 18.268.203,90 | 201.685.174 |
| Azioni ordinarie<br>(godimento regolare) | 4.637.944,92  | 51.203.979  |
| Azioni a voto plurimo (*)                | 13.630.258,98 | 150.481.195 |

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

In base al programma comunicato al mercato da Industrie De Nora S.p.A. in data 8 novembre 2023 e avviato in data 9 novembre 2023, la Società, al 31 marzo 2024, ha acquistato e detiene in portafoglio complessive n. 2.700.541 azioni proprie, pari al 1,339% del capitale sociale.

### Riserva legale

La riserva legale al 31 marzo 2024 è pari a Euro 3.654 migliaia, invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

### Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni al 31 marzo 2024 è pari a Euro 223.433 migliaia, invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

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

Le voci utili a nuovo, riserva di conversione e altre riserve di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2024, si attestano complessivamente a Euro 637.235 migliaia (Euro 429.083 migliaia al 31 dicembre 2023), con un incremento netto di Euro 208.152 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023, di cui:

- Euro 230.050 migliaia di incremento per effetto della destinazione del risultato dell'esercizio precedente di pertinenza dei soci della controllante;

- Euro 22.458 di decremento per effetto dell'acquisto da parte della capogruppo di azioni proprie, il cui corrispettivo viene rilevato a riduzione del patrimonio netto;
- Euro 183 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 377 migliaia di incremento netto per effetto delle altre componenti del conto economico complessivo d'esercizio, ivi inclusi 311 Euro attribuibili alle differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di controllate estere.

#### Patrimonio netto di terzi

La tabella che segue riporta il dettaglio del patrimonio netto di terzi al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023:

|  | Al 31 Marzo<br>2024   | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--|-----------------------|------------------------|
|  | (in migliaia di Euro) |                        |
| Capitale sociale e riserve                       | 6.200                 | 4.831                  |
| Utile/(Perdita) del periodo                      | 138                   | 1.000                  |
| Componenti del conto economico complessivo (OCI) | 132                   | (131)                  |
| <b>Totale</b>                                    | <b>6.470</b>          | <b>5.700</b>           |

La voce Capitale sociale e riserve al 31 marzo 2024 include tra gli altri anche Euro 500 migliaia di versamenti effettuati nel corso del primo trimestre dell'esercizio a favore della De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l. da parte del socio di minoranza Snam S.p.A..

## 27. Benefici ai dipendenti

I benefici ai dipendenti al 31 marzo 2024 risultano pari a Euro 21.009 migliaia (Euro 21.757 migliaia al 31 dicembre 2023), quale saldo netto tra Euro 24.399 migliaia esposti tra le passività ed Euro 3.390 migliaia esposti tra le attività.

## 28. Fondi per rischi e oneri

La tabella che segue riporta la composizione dei fondi per rischi e oneri al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|  | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--|---------------------|------------------------|
|  | (in Euro migliaia)  |                        |
| <b>Non corrente</b>                    |                     |                        |
| Fondo rischi per garanzie contrattuali | 329                 | 315                    |
| Fondo per rischi diversi               | 1.620               | 1.581                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.949</b>        | <b>1.896</b>           |
| <b>Corrente</b>                        |                     |                        |
| Fondo rischi per garanzie contrattuali | 11.258              | 11.612                 |
| Fondo per rischi diversi               | 4.999               | 4.538                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>16.257</b>       | <b>16.150</b>          |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri</b> | <b>18.206</b>       | <b>18.046</b>          |

I fondi per rischi e oneri includono principalmente: (i) il fondo rischi diversi, il quale include prevalentemente accantonamenti a fronte di rischi ambientali, contenziosi in essere o rischi di natura fiscale; 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.

La movimentazione dei Fondi rischi ed oneri per il periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2024 è stata la seguente:

|                                | Fondo rischi per<br>garanzie<br>contrattuali | Fondo rischi diversi |
|--------------------------------|--|----------------------|
|                                | <i>(in Euro migliaia)</i>                    |                      |
| Saldo al 31 dicembre 2023      | 11.927                                       | 6.119                |
| Accantonamenti del periodo     | 538  | 621                  |
| Utilizzi e rilasci del periodo | (835)  | (157)                |
| Differenze di conversione      | (43)   | 36                   |
| Saldo al 31 Marzo 2024         | 11.587                                       | 6.619                |

## 29. Passività finanziarie

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|  | Al 31 Marzo<br>2024       | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--|---------------------------|------------------------|
|  | <i>(in Euro migliaia)</i> |                        |
| <b>Non corrente</b>                          |                           |                        |
| Debiti verso banche                          | 117.208                   | 115.887                |
| Debiti per leasing                           | 18.270                    | 17.829                 |
| <b>Totale</b>                                | <b>135.478</b>            | <b>133.716</b>         |
| <b>Corrente</b>                              |                           |                        |
| Scoperti in conto corrente                   | 82                        | 105                    |
| Debiti verso banche                          | 17.393                    | 6.397                  |
| Debiti per leasing                           | 4.035                     | 3.697                  |
| Fair value degli strumenti derivati          | 213                       | -                      |
| <b>Totale</b>                                | <b>21.723</b>             | <b>10.199</b>          |
| <b>Totale debiti e passività finanziarie</b> | <b>157.201</b>            | <b>143.915</b>         |

*Debiti verso banche*

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

|   | Al 31 Marzo 2024 |               |                | Al 31 dicembre 2023 |              |                |
|---|------------------|---------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|
|   | Non<br>corrente  | Corrente      | Totale         | Non<br>corrente     | Corrente     | Totale         |
| <i>(in Euro migliaia)</i>   |                  |               |                |                     |              |                |
| Finanziamento Pool (IDN)  | 79.800           | -             | 79.800         | 79.776              | -            | 79.776         |
| Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)  | 36.915           | -             | 36.915         | 36.111              | -            | 36.111         |
| Sumitomo Mitsui Banking Co. - Hibiya Branch (De Nora Permelec Ltd)                                    | 493              | 6.241         | 6.734          | -                   | -            | -              |
| Sumitomo Mitsui Banking Co. - Hibiya Branch (Special Bridge Loan until May 24) (De Nora Permelec Ltd) | -                | 2.586         | 2.586          | -                   | -            | -              |
| Bank of Yokohama - Fujisawa Branch (De Nora Permelec Ltd)   | -                | 2.447         | 2.447          | -                   | -            | -              |
| Mizuho bank - Fujisawa Branch (De Nora Permelec Ltd)  | -                | 6.118         | 6.118          | -                   | 6.397        | 6.397          |
| Scoperti di conto corrente e ratei passivi finanziari   | -                | 82            | 82             | -                   | 105          | 105            |
| <b>Totale</b>   | <b>117.208</b>   | <b>17.474</b> | <b>134.682</b> | <b>115.887</b>      | <b>6.502</b> | <b>122.389</b> |

Al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023 il fair value dei debiti verso banche approssima il relativo valore di iscrizione al costo ammortizzato.

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

Al 31 marzo 2024 tali linee di finanziamento sono 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.

Il finanziamento pool considera tassi di interesse parametrati all'Euribor a 3 mesi per la parte in Euro ed al SOFR per la parte in USD, in aggiunta ad un margine che può variare semestralmente, in funzione dell'evoluzione del livello di Leverage del Gruppo. Il "leverage ratio", dato dal rapporto fra Indebitamento consolidato netto ed EBITDA consolidato è l'unico covenant finanziario inserito nel contratto di finanziamento ed è previsto che non possa superare per tutta la durata del contratto il valore di 3,5. Il mancato rispetto del covenant finanziario si identifica come un evento di default o inadempimento. Nello specifico, un evento di default o inadempimento avrebbe come conseguenza la possibilità, a discrezione delle banche, di richiedere il rimborso immediato dei fondi, a meno che la situazione non venga sanata, ai sensi e in conformità ai termini e condizioni di cui al contratto di finanziamento, entro 20 giorni lavorativi dalla presentazione della certificazione di tale covenant finanziario.

*Finanziamento De Nora Permelec Ltd*

La controllata De Nora Permelec Ltd ha a disposizione alcune linee di finanziamento a breve termine, concesse da diversi istituti bancari. Al 31 marzo 2024 le linee complessive utilizzate risultano pari a JPY 2,9 miliardi circa (Euro 17.887 migliaia).

*Debiti per leasing*

Rappresentano le passività finanziarie rilevate secondo quanto previsto dall'IFRS 16 "Leasing"; il debito rappresenta l'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti lungo la durata del contratto.

I debiti per leasing al 31 marzo 2024, tra quota corrente e quota non corrente, sono pari a Euro 22.305 migliaia (Euro 21.526 migliaia al 31 dicembre 2023).

*Fair value degli strumenti derivati*

Il fair value degli strumenti derivati al 31 marzo 2024 pari a Euro 213 migliaia si riferisce a contratti derivati su valute per compravendita a termine, sottoscritti dalla capogruppo e dalla controllata De Nora Tech LLC.

*Indebitamento finanziario netto*

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021 in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (l'“Indebitamento Finanziario Netto - ESMA”). La tabella che segue include i dati al 31 marzo 2024 e al 31 dicembre 2023:

|   |   | Al 31 Marzo 2024      | Al 31 Dicembre 2023 |
|---|---|-----------------------|---------------------|
|   |   | (in migliaia di Euro) |                     |
| A | Disponibilità liquide   | 103.761               | 192.628             |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide   | 50.344                | 5.863               |
| C | Altre attività finanziarie correnti   | 12.453                | 13.642              |
| D | Liquidità (A + B + C)   | 166.558               | 212.133             |
| E | Debito finanziario corrente   | 17.688                | 6.502               |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente  | 4.035                 | 3.697               |
| G | Indebitamento finanziario corrente (E + F)  | 21.723                | 10.199              |
|   | - di cui quota garantita  | -                     | -                   |
|   | - di cui quota non garantita  | 21.723                | 10.199              |
| H | Indebitamento finanziario corrente netto/(Disponibilità finanziarie correnti nette) (G + D) | (144.835)             | (201.934)           |
| I | Debito finanziario non corrente   | 135.478               | 133.716             |
| J | Strumenti di debito   | -                     | -                   |
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti  | -                     | -                   |
| L | Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)  | 135.478               | 133.716             |
|   | - di cui quota garantita  | -                     | -                   |
|   | - di cui quota non garantita  | 135.478               | 133.716             |
| M | Indebitamento Finanziario Netto/(Disponibilità finanziarie nette) - ESMA (H + L)            | (9.357)               | (68.218)            |

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'Indebitamento Finanziario Netto/(Disponibilità finanziarie nette) – ESMA e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo come monitorato dal Gruppo (di seguito l'“Indebitamento Finanziario Netto/(Disponibilità finanziarie nette) – De Nora”) al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023:

|   | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---|---------------------|------------------------|
| <i>(in migliaia di Euro)</i>  |                     |                        |
| Indebitamento Finanziario Netto/(Disponibilità finanziarie nette) – ESMA      | (9.357)             | (68.218)               |
| <i>Fair value degli strumenti finanziari a copertura di rischio di cambio</i> | 171                 | (543)                  |
| Indebitamento Finanziario Netto/(Disponibilità finanziarie nette) – De Nora   | (9.186)             | (68.761)               |

Nel primo trimestre del 2024 le Disponibilità finanziarie nette – ESMA sono diminuite di Euro 58.861 migliaia, passando da Euro 68.218 migliaia al 31 dicembre 2023 a Euro 9.357 migliaia al 31 marzo 2024. Tale variazione è principalmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- (i) la liquidità assorbita dall'attività operativa pari a Euro 24.311 migliaia;
- (ii) gli investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari e attività immateriali pari a Euro 11.513 migliaia, esclusi quelli in diritti di utilizzo;
- (iii) l'acquisto di azioni proprie per complessivi Euro 22.458 migliaia.

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

La tabella che segue riporta un'analisi delle scadenze dei debiti finanziari del Gruppo al 31 marzo 2024:

| Al 31 Marzo 2024                      |                     |                                       |                |               |              |                |                 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|
| Scadenza                              |                     |                                       |                |               |              |                |                 |
|                                       | Valore<br>contabile | Flussi<br>finanziari<br>contrattuali* | 0-12 mesi      | 1- 2 anni     | 2 - 3 anni   | 3-5 anni       | Oltre 5<br>anni |
| <i>(in migliaia di Euro)</i>          |                     |                                       |                |               |              |                |                 |
| <b>Passività finanziarie</b>          |                     |                                       |                |               |              |                |                 |
| Debiti verso banche e Scoperti in c/c | 134.683             | 134.474                               | 23.845         | 6.370         | 6.370        | 117.601        | -               |
| Debiti per <i>leasing</i>             | 22.305              | 22.305                                | 4.035          | 3.090         | 2.630        | 2.478          | 10.072          |
| Debiti per strumenti derivati         | 213                 | 213                                   | 213            | -             | -            | -              | -               |
| Debiti commerciali                    | 95.680              | 95.680                                | 95.652         | 28            | -            | -              | -               |
| Altri debiti                          | 92.806              | 92.806                                | 90.466         | 2.340         | -            | -              | -               |
| <b>Totale passività finanziarie</b>   | <b>345.687</b>      | <b>345.478</b>                        | <b>214.211</b> | <b>11.828</b> | <b>9.000</b> | <b>120.079</b> | <b>10.072</b>   |

\*La differenza tra il valore contabile dei debiti finanziari verso banche e scoperti in c/c ed i relativi flussi finanziari contrattuali è dovuta alle *Upfront Fees* che, pagate alla data di stipula del contratto di finanziamento, vengono presentate nel bilancio a diminuzione del debito complessivo secondo il criterio del costo ammortizzato. Inoltre, gli importi in scadenza dei Debiti verso banche e Scoperti in c/c include sia capitale che interessi; in particolare, gli interessi sono stati stimati sul Finanziamento Pool di Industrie De Nora S.p.A. e Finanziamento Pool di De Nora Holdings US Inc sulla base delle condizioni esistenti alla data di chiusura del presente Bilancio consolidato intermedio abbreviato.

### 30. Debiti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei debiti commerciali al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023:

|   | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|---|---------------------|------------------------|
| <i>(in Euro migliaia)</i>                     |                     |                        |
| <b>Non corrente</b>                           |                     |                        |
| Debiti verso terzi                            | 28                  | 86                     |
| <b>Totale debiti commerciali non correnti</b> | <b>28</b>           | <b>86</b>              |
| <b>Corrente</b>                               |                     |                        |
| Debiti verso terzi                            | 94.052              | 105.740                |
| Debiti verso società correlate                | 1.600               | 1.012                  |
| <b>Totale debiti commerciali correnti</b>     | <b>95.652</b>       | <b>106.752</b>         |

I debiti commerciali al 31 marzo 2024 si attestano, tra quota corrente e quota non corrente, a complessivi Euro 95.680 migliaia, in diminuzione rispetto agli Euro 106.838 migliaia al 31 dicembre 2023.

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

### 31. Debiti per imposte sul reddito

I debiti per imposte sul reddito al 31 marzo 2024 risultano pari a Euro 23.832 migliaia (Euro 19.745 migliaia al 31 dicembre 2023), di cui la quota corrente pari a Euro 23.274 migliaia.

## 32. Altri debiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023.

|                                      | Al 31 Marzo<br>2024 | Al 31 Dicembre<br>2023 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|
| <i>(in Euro migliaia)</i>            |                     |                        |
| <b>Non corrente</b>                  |                     |                        |
| Debiti verso dipendenti              | 1.804               | 1.696                  |
| Anticipi da clienti                  | 3                   | 4                      |
| Altri debiti verso terzi             | 488                 | 484                    |
| Altri debiti verso società correlate | 45                  | 47                     |
| <b>Totale</b>                        | <b>2.340</b>        | <b>2.231</b>           |
| <b>Corrente</b>                      |                     |                        |
| Anticipi da clienti                  | 22.783              | 17.659                 |
| Anticipi da società correlate        | 36.296              | 38.603                 |
| Ratei passivi                        | 5.277               | 6.201                  |
| Debiti verso dipendenti              | 16.975              | 16.852                 |
| Debiti verso istituti previdenziali  | 2.234               | 2.687                  |
| Debiti per ritenute d'acconto        | 1.413               | 1.190                  |
| Debiti per IVA                       | 811                 | 777                    |
| Altri debiti verso l'erario          | 2.211               | 1.826                  |
| Altri debiti verso terzi             | 2.455               | 3.098                  |
| Altri debiti verso società correlate | 11                  | 28                     |
| <b>Totale</b>                        | <b>90.466</b>       | <b>88.921</b>          |
| <b>Totale altri debiti</b>           | <b>92.806</b>       | <b>91.152</b>          |

Gli Altri debiti al 31 marzo 2024 si attestano, tra quota corrente e quota non corrente, a complessivi Euro 92.806 migliaia, in aumento rispetto agli Euro 91.152 migliaia al 31 dicembre 2023.

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



## E. Informativa sui rischi finanziari

### 33. Informativa sui rischi finanziari

Nell'ambito dei rischi d'impresa, i principali rischi finanziari 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 finanziari del Gruppo hanno lo scopo di:

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

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato non include tutta l'informativa sulla gestione dei rischi sopra identificati richiesta dagli IFRS. Per una descrizione dettagliata di tali informazioni, si rimanda alla nota "E. INFORMATIVA SUI RISCHI" del Bilancio Consolidato 2023.

#### Classificazione contabile e *fair value*

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

Inoltre, le tabelle illustrano gli investimenti in attività finanziarie e gli strumenti finanziari derivati 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.

Nei periodi in esame, il Gruppo non ha operato alcun cambiamento in merito alle tecniche di valutazione degli strumenti finanziari contabilizzati al fair value; gli strumenti finanziari nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato appartengono a tutti e tre i livelli.

Classificazione contabile e fair value  
al 31 Marzo 2024

| Classificazione contabile e fair value<br>al 31 Marzo 2024 |          |                            | Valore Contabile  |  |  |                | Fair Value   |              |              |
|--|----------|----------------------------|---|--|--|----------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Note     | Finanziamenti<br>e crediti | Investi-<br>menti in<br>attività<br>finan-<br>ziarie -<br>Fair<br>value | Stru-<br>menti<br>derivati<br>al Fair<br>value | Altre<br>passività<br>finan-<br>ziarie | Totale         | Livello<br>1 | Livello<br>2 | Livello<br>3 |
| (in migliaia di Euro)                                      |          |                            |   |  |  |                |              |              |              |
| Attività finanziarie                                       |          |                            |   |  |  |                |              |              |              |
| Disponibilità liquide e mezzi<br>equivalenti               | 25       | 154.105                    | -   | -  | -                                      | 154.105        | -            | -            | -            |
| Crediti commerciali e altri crediti                        | 23/24    | 230.331                    | -   | -  | -                                      | 230.331        | -            | -            | -            |
| Attività finanziarie inclusi gli<br>strumenti derivati     | 19       | 721                        | 14.738  | 43   | -                                      | 15.502         | 6.775        | 43           | 7.963        |
|  |          | <b>385.157</b>             | <b>14.738</b>   | <b>43</b>                                      | <b>-</b>                               | <b>399.938</b> | <b>6.775</b> | <b>43</b>    | <b>7.963</b> |
| Passività finanziarie                                      |          |                            |   |  |  |                |              |              |              |
| Debiti verso banche e Scoperti in<br>conto corrente        | 29       | -                          | -   | -  | 134.683                                | 134.683        | -            | -            | -            |
| Debiti per <i>leasing</i>                                  | 29       | -                          | -   | -  | 22.305                                 | 22.305         | -            | -            | -            |
| Strumenti finanziari derivati                              | 29       | -                          | -   | 213  | -                                      | 213            | -            | 213          | -            |
| Debiti commerciali ed altri debiti                         | 30/31/32 | -                          | -   | -  | 212.318                                | 212.318        | -            | -            | -            |
|  |          | -                          | -   | <b>213</b>                                     | <b>369.306</b>                         | <b>369.519</b> | -            | <b>213</b>   | -            |

Classificazione contabile e fair value  
al 31 dicembre 2023

| Classificazione contabile e fair value<br>al 31 dicembre 2023 |          |                            | Valore Contabile  |  |  |                | Fair Value   |              |               |
|---|----------|----------------------------|---|--|--|----------------|--------------|--------------|---------------|
|   | Note     | Finanziamenti<br>e crediti | Investi-<br>menti in<br>attività<br>finan-<br>ziarie -<br>Fair<br>value | Stru-<br>menti<br>derivati<br>al Fair<br>value | Altre<br>passività<br>finan-<br>ziarie | Totale         | Livello<br>1 | Livello<br>2 | Livello<br>3  |
| (in migliaia di Euro)   |          |                            |   |  |  |                |              |              |               |
| Attività finanziarie  |          |                            |   |  |  |                |              |              |               |
| Disponibilità liquide e mezzi<br>equivalenti                  | 25       | 198.491                    | -   | -  | -                                      | 198.491        | -            | -            | -             |
| Crediti commerciali e altri crediti                           | 23/24    | 197.988                    | -   | -  | -                                      | 197.988        | -            | -            | -             |
| Attività finanziarie inclusi gli<br>strumenti derivati        | 19       | 32                         | 16.790  | 543  | -                                      | 17.365         | 5.209        | 543          | 11.581        |
|   |          | <b>396.511</b>             | <b>16.790</b>   | <b>543</b>                                     | <b>-</b>                               | <b>413.844</b> | <b>5.209</b> | <b>543</b>   | <b>11.581</b> |
| Passività finanziarie   |          |                            |   |  |  |                |              |              |               |
| Debiti verso banche e Scoperti in<br>conto corrente           | 29       | -                          | -   | -  | 122.389                                | 122.389        | -            | -            | -             |
| Debiti per <i>leasing</i>                                     | 29       | -                          | -   | -  | 21.526                                 | 21.526         | -            | -            | -             |
| Debiti commerciali ed altri debiti                            | 30/31/32 | -                          | -   | -  | 217.735                                | 217.735        | -            | -            | -             |
|   |          | -                          | -   | -  | <b>361.650</b>                         | <b>361.650</b> | -            | -            | -             |

## F. Informativa di settore

### 34. 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 (nichel 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, reflue 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, ammoniaca) senza emissioni di CO<sub>2</sub> 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023:

| 3 mesi chiusi al 31 Marzo 2024   |               |                                       |                                   |                                  |
|--|---------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|  | Totale Gruppo | Segmento<br>Electrode<br>Technologies | Segmento<br>Water<br>Technologies | Segmento<br>Energy<br>Transition |
| <i>(in migliaia di Euro)</i>   |               |                                       |                                   |                                  |
| Totale Ricavi  | 189.131       | 92.688                                | 69.877                            | 26.566                           |
| Royalties e commissioni  | (1.978)       | (1.204)                               | (747)                             | (27)                             |
| Costo del venduto  | (120.981)     | (55.748)                              | (44.048)                          | (21.185)                         |
| Costi di vendita   | (8.069)       | (2.478)                               | (5.064)                           | (527)                            |
| Costi generali ed amministrativi   | (11.949)      | (4.786)                               | (5.912)                           | (1.251)                          |
| Costi di ricerca e sviluppo  | (3.959)       | (668)                                 | (316)                             | (2.975)                          |
| Altri (costi) e ricavi operativi   | 816           | 586                                   | 224                               | 6                                |
| Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business                                    | (7.576)       | (3.470)                               | (3.024)                           | (1.082)                          |
| EBITDA   | 35.435        | 24.920                                | 10.990                            | (475)                            |
| Ammortamenti   | (8.186)       |                                       |                                   |                                  |
| Svalutazioni   | -             |                                       |                                   |                                  |
| Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)                         | 284           |                                       |                                   |                                  |
| Risultato operativo - EBIT   | 27.533        |                                       |                                   |                                  |
| Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | -             |                                       |                                   |                                  |
| Proventi finanziari  | 4.189         |                                       |                                   |                                  |
| Oneri finanziari   | (4.523)       |                                       |                                   |                                  |
| Risultato prima delle imposte  | 27.199        |                                       |                                   |                                  |
| Imposte sul reddito di periodo   | (9.181)       |                                       |                                   |                                  |
| Utile/ (Perdita) di periodo  | 18.018        |                                       |                                   |                                  |

## 3 mesi chiusi al 31 Marzo 2023

|  | Totale Gruppo | Segmento<br>Electrode<br>Technologies | Segmento<br>Water<br>Technologies | Segmento<br>Energy<br>Transition |
|--|---------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <i>(In migliaia di Euro)</i>   |               |                                       |                                   |                                  |
| Totale Ricavi  | 216.881       | 118.935                               | 71.390                            | 26.556                           |
| Royalties e commissioni  | (2.228)       | (1.530)                               | (650)                             | (48)                             |
| Costo del venduto  | (138.333)     | (75.140)                              | (46.707)                          | (16.486)                         |
| Costi di vendita   | (7.484)       | (2.135)                               | (4.837)                           | (512)                            |
| Costi generali ed amministrativi   | (11.692)      | (4.466)                               | (6.335)                           | (891)                            |
| Costi di ricerca e sviluppo  | (3.535)       | (890)                                 | (228)                             | (2.417)                          |
| Altri (costi) e ricavi operativi   | 83            | (141)                                 | 224                               | -                                |
| Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business                                    | (7.200)       | (3.809)                               | (2.494)                           | (897)                            |
| EBITDA   | 46.492        | 30.824                                | 10.363                            | 5.305                            |
| Ammortamenti   | (7.240)       |                                       |                                   |                                  |
| Svalutazioni   | -             |                                       |                                   |                                  |
| Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)                         | 403           |                                       |                                   |                                  |
| Risultato operativo – EBIT   | 39.655        |                                       |                                   |                                  |
| Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | -             |                                       |                                   |                                  |
| Proventi finanziari  | 2.400         |                                       |                                   |                                  |
| Oneri finanziari   | (6.325)       |                                       |                                   |                                  |
| Risultato prima delle imposte  | 35.730        |                                       |                                   |                                  |
| Imposte sul reddito di esercizio   | (10.727)      |                                       |                                   |                                  |
| Utile/(Perdita) di periodo   | 25.003        |                                       |                                   |                                  |

La seguente tabella illustra gli investimenti per segmento di business per gli i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024:

|                                     | Totale Gruppo | Segmento<br>Electrode<br>Technologies | Segmento<br>Water<br>Technologies | Segmento<br>Energy<br>Transition | Non allocati |
|-------------------------------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <i>(In migliaia di Euro)</i>        |               |                                       |                                   |                                  |              |
| <b>Al 31 Marzo 2024</b>             |               |                                       |                                   |                                  |              |
| Immobili, impianti e macchinari (*) | 10.301        | 4.654                                 | 253                               | 4.977                            | 417          |
| Attività immateriali                | 1.212         | 238                                   | 617                               | 117                              | 240          |
| Totale investimenti 2024            | 11.513        | 4.892                                 | 870                               | 5.094                            | 657          |

(\*) 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023 vi è un unico cliente (tk nucera) afferente ai segmenti di business Electrode Technologies e business Energy Transition che ha generato ricavi superiori al 10% del totale, pari rispettivamente a Euro 44.815 migliaia e Euro 56.325 migliaia.

La tabella di seguito riporta le attività non correnti, diverse dalle attività finanziarie e dalle attività per imposte anticipate, per area geografica al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023 allocate sulla base del paese in cui sono localizzate le attività stesse.

## Al 31 Marzo 2024

|                                 | Italia        | EMEIA, esclusa Italia | APAC           | AMS            | Totale         |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(in Euro migliaia)</i>       |               |                       |                |                |                |
| Attività immateriali            | 5.523         | 5.857                 | 13.939         | 90.421         | 115.740        |
| Immobili, impianti e macchinari | 53.253        | 56.102                | 85.089         | 65.830         | 260.274        |
| Altri crediti                   | 9.112         | 39                    | 1.013          | 62             | 10.226         |
| <b>Totale</b>                   | <b>67.888</b> | <b>61.998</b>         | <b>100.041</b> | <b>156.313</b> | <b>386.240</b> |

## Al 31 dicembre 2023

|                                 | Italia        | EMEIA, esclusa Italia | APAC           | AMS            | Totale         |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(in Euro migliaia)</i>       |               |                       |                |                |                |
| Attività immateriali            | 5.289         | 6.020                 | 14.865         | 89.613         | 115.787        |
| Immobili, impianti e macchinari | 50.017        | 54.269                | 85.627         | 64.360         | 254.273        |
| Altri crediti                   | 6.240         | 36                    | 1.031          | 53             | 7.360          |
| <b>Totale</b>                   | <b>61.546</b> | <b>60.325</b>         | <b>101.523</b> | <b>154.026</b> | <b>377.420</b> |

## G. Rapporti con parti correlate

### 35. Rapporti con parti correlate

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

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

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori patrimoniali relativi alle transazioni con parti correlate al 31 marzo 2024 e 31 dicembre 2023:

| (in migliaia di Euro)               | Società<br>Controllante | Società<br>Collegate | Altre Parti<br>Correlate | Totale | Totale voce di<br>bilancio | Incidenza<br>sulla voce di<br>bilancio |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|--------|----------------------------|--|
| <b>Altri crediti non correnti</b>   |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | -                       | -                    | 52                       | 52     | 10.226                     | 0,5%                                   |
| 31 Dicembre 2023                    | -                       | -                    | 52                       | 52     | 7.360                      | 0,7%                                   |
| <b>Crediti commerciali correnti</b> |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | 31                      | 41.146               | 286                      | 41.463 | 164.673                    | 25,2%                                  |
| 31 Dicembre 2023                    | 14                      | 26.474               | 236                      | 26.724 | 141.927                    | 18,8%                                  |
| <b>Altri crediti correnti</b>       |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | -                       | -                    | 16                       | 16     | 45.960                     | 0,0%                                   |
| 31 Dicembre 2023                    | -                       | -                    | 18                       | 18     | 38.391                     | 0,0%                                   |
| <b>Altri debiti non correnti</b>    |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | -                       | 45                   | -                        | 45     | 2.340                      | 1,9%                                   |
| 31 Dicembre 2023                    | -                       | 47                   | -                        | 47     | 2.231                      | 2,1%                                   |
| <b>Debiti commerciali correnti</b>  |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | 17                      | 1.328                | 255                      | 1.600  | 95.652                     | 1,7%                                   |
| 31 Dicembre 2023                    | 65                      | 732                  | 215                      | 1.012  | 106.752                    | 0,9%                                   |
| <b>Altri debiti correnti</b>        |                         |                      |                          |        |                            |  |
| 31 Marzo 2024                       | -                       | 36.296               | 11                       | 36.307 | 90.466                     | 40,1%                                  |
| 31 Dicembre 2023                    | -                       | 38.603               | 28                       | 38.631 | 88.921                     | 43,4%                                  |

Tra i rapporti patrimoniali con parti correlate rilevano quelli con le Società Collegate: si tratta dei crediti commerciali correnti pari a Euro 41.146 migliaia al 31 marzo 2024, rispetto agli Euro 26.474 migliaia al 31 dicembre 2023, principalmente relativi alla vendita di elettrodi nell'ambito del contratto di fornitura "Toll Manufacturing and Services

Agreement” inizialmente stipulato in data 1 aprile 2015 con tk nucera e successivamente modificato. Così come gli altri debiti correnti verso le Società Collegate pari a Euro 36.296 migliaia al 31 marzo 2024, rispetto a Euro 38.603 migliaia al 31 dicembre 2023, si riferiscono ad anticipi ottenuti con riferimento principalmente al suddetto contratto di fornitura, mentre i debiti commerciali di Euro 1.328 migliaia al 31 marzo 2024, rispetto a Euro 732 migliaia al 31 dicembre 2023, sono relativi alle forniture di materiali e servizi da tk nucera.

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori economici relativi a transazioni con parti correlate per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e 2023:

| <i>(in migliaia di Euro)</i>  | Società<br>Controllante | Società<br>Collegate | Altre Parti<br>Correlate | Totale | Totale voce di<br>bilancio | Incidenza<br>sulla voce di<br>bilancio |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------------|--------|----------------------------|--|
| <b>Ricavi</b>   |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | -                       | 44.815               | 794                      | 45.609 | 189.131                    | 24,1%                                  |
| Tre mesi 2023   | -                       | 56.325               | 15                       | 56.340 | 216.881                    | 26,0%                                  |
| <b>Altri proventi</b>   |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | 16                      | 143                  | 6                        | 165    | 1.325                      | 12,5%                                  |
| Tre mesi 2023   | 15                      | 153                  | -                        | 168    | 1.415                      | 11,9%                                  |
| <b>Consumo di materie prime, sussidiarie, di<br/>consumo e di merci</b> |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | -                       | 26                   | 28                       | 54     | 74.802                     | 0,1%                                   |
| Tre mesi 2023   | -                       | 2                    | -                        | 2      | 106.711                    | 0,0%                                   |
| <b>Costi per servizi</b>  |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | 17                      | 705                  | 41                       | 763    | 42.703                     | 1,8%                                   |
| Tre mesi 2023   | 17                      | 15                   | 6                        | 38     | 42.702                     | 0,1%                                   |
| <b>Costi del personale</b>  |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | -                       | -                    | 1                        | 1      | 37.840                     | 0,0%                                   |
| Tre mesi 2023   | -                       | -                    | 1                        | 1      | 36.220                     | 0,0%                                   |
| <b>Altri costi operativi</b>  |                         |                      |                          |        |                            |  |
| Tre mesi 2024   | -                       | -                    | -                        | -      | 1.635                      | 0,0%                                   |
| Tre mesi 2023   | -                       | -                    | 1                        | 1      | 1.877                      | 0,1%                                   |

I rapporti economici con le Società Collegate sono principalmente relativi a ricavi, pari a Euro 44.815 migliaia nei primi tre mesi 2024, rispetto a Euro 56.325 migliaia nei primi tre mesi 2023, derivanti dalla vendita di elettrodi in forza del contratto di fornitura “Toll Manufacturing and Services Agreement” menzionato in precedenza.

#### Operazioni con l’Alta Direzione, emolumenti al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale

Oltre ai valori patrimoniali ed economici con parti correlate presentati nelle tabelle sopra esposte, il Gruppo ha riconosciuto compensi all’Alta Direzione per Euro 1.632 migliaia nei primi tre mesi 2024, rispetto a Euro 1.335 migliaia nei primi tre mesi 2023, di cui Euro 601 migliaia non ancora liquidati al 31 marzo 2024.

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



| 3 mesi chiusi al 31 Marzo  |                              |              |
|--|------------------------------|--------------|
|  | 2024                         | 2023         |
|  | <i>(in migliaia di Euro)</i> |              |
| Benefici a breve termine per i dipendenti                              | 1.389                        | 1.185        |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro                   | 97                           | 45           |
| Altri benefici a lungo termine   | -                            | -            |
| Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro | -                            | -            |
| Pagamenti basati su azioni   | 146                          | 105          |
| <b>Totale</b>  | <b>1.632</b>                 | <b>1.335</b> |

L'incidenza dei compensi dell'alta direzione sul totale dei costi del personale è pari al 4,3% nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (3,7% nei primi tre mesi 2023).

Infine, i compensi di competenza al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale relativi ai primi tre mesi 2024 sono pari rispettivamente a Euro 342 migliaia e Euro 31 migliaia (Euro 330 migliaia e Euro 31 migliaia nei primi tre mesi 2023).

## H. Eventi non ricorrenti

### 36. Eventi non ricorrenti

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

# I. Impegni e passività potenziali

## 37. Impegni e passività potenziali

### *Impegni*

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati nello stato patrimoniale, ad eccezione di taluni ordini per l'acquisto di beni strumentali pari a circa Euro 21,7 milioni al 31 marzo 2024.

### *Passività potenziali*

Il Gruppo non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

# J. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

## 38. Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

- De Nora è partner dell'iniziativa Crete-Aegean Hydrogen Valley (CRAVE-H2), per la creazione di un hub dedicato alla produzione di idrogeno sull'isola di Creta. CRAVE-H2 ha l'obiettivo di istituire un centro di produzione e distribuzione di idrogeno verde, che sarà in parte immagazzinato e riutilizzato nella rete quando necessario, convertendolo in elettricità tramite celle a combustibile, e in parte utilizzato come carburante per la mobilità pubblica locale. Il progetto sarà ubicato presso il porto di Atherinolakkos. De Nora fornirà l'elettrolizzatore di ultima generazione Dragonfly® per produrre oltre 500 tonnellate all'anno di idrogeno, una produzione record per l'isola che faciliterà la transizione energetica dell'isola. Questo progetto rappresenta inoltre un primato per De Nora in termini di capacità – 4MW - per l'elettrolizzatore containerizzato Dragonfly®. All'interno del progetto, cofinanziato dalla Commissione Europea e dalla Clean Hydrogen Partnership, De Nora collaborerà con altri partner coinvolti, nel campo delle fonti energetiche rinnovabili, dello sviluppo delle celle a combustibile e delle Università greche e italiane.
- Dando seguito alla delibera da parte del Consiglio d'Amministrazione di Industrie De Nora S.p.A. del dicembre 2023, in cui si annunciava l'intenzione di uscire dal business "Marine" e l'obiettivo di focalizzare la strategia di crescita dell'azienda nei mercati chiave Municipale e Industriale, De Nora ha finalizzato la cessione del business Hyde Marine UV a Optimarin AS, società norvegese operante nel settore trattamento acque di zavorra. L'accordo riguarda la vendita di tecnologie, marchi commerciali e alcuni assets selezionati afferenti alla progettazione, vendita e post-vendita di sistemi che utilizzano la tecnologia UV per il trattamento e la disinfezione delle acque di zavorra, promossi con i marchi Hyde Marine® e Hyde Guardian®. La conclusione positiva dell'accordo di vendita a Optimarin AS permette a De Nora di proseguire rapidamente nella prevista riorganizzazione delle attività negli Stati Uniti, dedicando le risorse specializzate nella tecnologia UV alle applicazioni per i mercati municipali e industriali e razionalizzando gli assets produttivi di Pittsburgh (PA), Colmar (PA) e Sugarland (TX).
- L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Industrie De Nora S.p.A., riunitasi il 24 aprile 2024, ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, così come da progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 marzo 2024, che chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 80.386.406,00. L'Assemblea degli Azionisti ha inoltre deliberato di approvare la distribuzione agli Azionisti di un dividendo unitario pari a Euro 0,123 per ciascuna azione avente diritto. L'esborso complessivo, tenendo conto del numero di azioni proprie detenute dalla Società, sarà di Euro 24.438.276,40, al lordo delle ritenute di legge. La data di stacco del dividendo è stabilita al 20 maggio 2024, la data di legittimazione al pagamento del dividendo (c.d. record date), ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è stabilita al 21 maggio 2024 e la messa in pagamento è stabilita al 22 maggio 2024.
- In considerazione dell'approssimarsi del termine di cui alla delibera del 28 aprile 2023 e del permanere delle finalità della medesima, dopo aver esaminato la relativa relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea ordinaria del 24 aprile 2024 ha deliberato – previa revoca della precedente – l'autorizzazione a favore del Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 3% del capitale sociale. La delibera determina i termini e le condizioni del prezzo per gli acquisti delle azioni e prevede che il compimento di atti di disposizione possa essere realizzato in una o più volte, senza limiti di tempo e anche prima di aver esaurito gli acquisti, in relazione a tutte ovvero parte delle azioni proprie della Società acquistate. La delibera è finalizzata a consentire alla Società, previo reperimento di adeguata copertura finanziaria compatibile con i programmi futuri, gli investimenti e i vincoli contrattuali in essere, di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel rispetto degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, del Regolamento (UE) 596/2014 (Market Abuse Regulation, "MAR"),

del Regolamento Delegato, nonché in conformità alle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse, ove applicabili. Con riferimento a queste ultime a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie potrà essere a servizio di programmi di opzioni su azioni o assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo, e ai fini dell'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, il tutto comunque nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

L'acquisto di azioni proprie oggetto dell'autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

L'autorizzazione all'acquisto avrà durata di 18 mesi dalla data dell'Assemblea, mentre quella alla disposizione viene concessa senza limiti temporali. Alla data dell'Assemblea, la Società detiene 3.000.000 azioni proprie, pari al 1,487% del capitale sociale.

I fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio sopra descritti non hanno avuto effetti sul bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Milano, 8 maggio 2024

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