

COMUNICATO STAMPA

**IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DELL' ESERCIZIO 2022:
Crescita dei ricavi superiore al 30% rispetto al 2021 in tutti i segmenti di *business*
Ricavi della divisione *Energy Transition* pari a 4,5 volte il dato 2021, con EBITDA positivo**

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PARI A 24,2 MILIONI DI EURO

RIMBORSO ANTICIPATO PARZIALE VOLONTARIO DEL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO SENIOR

APPROVATO L'AGGIORNAMENTO DEL PIANO STRATEGICO AL 2025

Principali risultati consolidati del 2022:

- Ricavi consolidati 2022 a Euro 852,8 milioni (Euro 615,9 milioni nel 2021, +38,5%)
- EBITDA *adjusted*¹: Euro 190,8 milioni (Euro 126,7 milioni nel 2021, +50,6%)
- Utile netto: Euro 89,7 milioni (+34,9% rispetto al 2021)
- Disponibilità Nette positive per Euro 51,3 milioni in miglioramento rispetto all'Indebitamento Netto di Euro 187,9 milioni al 31 dicembre 2021.

Aggiornamento del Piano Strategico 2022-2025, confermate le linee strategiche, targets al 2025:

- Ricavi a Euro 1.350- 1.500 milioni
- EBITDA Adj a Euro 250- 280 milioni (EBITDA Adj margin 18%-20%).

Milano, 23 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora S.p.A. (la “**Società**” o “**IDN**”) - multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, *leader* nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde - riunitosi sotto la presidenza di Federico De Nora, ha approvato la Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2022, il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 e ha proposto la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,12 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 28 aprile 2023 per deliberare fra l'altro l'approvazione del bilancio d'esercizio 2022.

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

“Dal primo bilancio annuale chiuso dopo la quotazione su Euronext Milan emergono risultati record in linea con le guidance annunciate. Il 2022 ha segnato un deciso ramp-up del segmento energy transition che ad oggi rappresenta un esempio di “best in class” per capacità produttiva di tecnologie dedicate alla generazione dell'idrogeno verde portando De Nora a rivestire il ruolo di leader in termini di market share dei progetti attivi o in costruzione ad oggi sul mercato. Grazie agli ordini raccolti, tra l'altro, l'attuale backlog permette di avere una perfetta visibilità sulla attività produttiva della divisione Energy Transition nell'anno in corso”.

Prosegue Dellachà:

“La divisione Energy Transition di De Nora rappresenta, per backlog e livello tecnologico un unicum nel panorama delle soluzioni per la produzione di idrogeno verde. L'Italia negli ultimi anni ha elaborato una strategia nazionale sull'idrogeno, e ha dato avvio a una serie di investimenti importanti per lo sviluppo di una filiera italiana. Un passo avanti è stato fatto nell'aprile del 2021 con la pubblicazione del testo definitivo del PNRR all'interno del

¹ Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted esclude principalmente elementi non ricorrenti per circa Euro 19,4 milioni relativi al Management Incentive Plan e per oltre Euro 3 milioni per costi IPO

quale si prevede un investimento di un'ingente somma (pari circa a 3,19 miliardi di Euro²) dedicata a progetti riguardanti l'idrogeno. Auspichiamo che il nostro Paese riesca a cogliere appieno questa cruciale opportunità per riuscire a competere efficacemente con gli altri paesi europei e non solo, senza rimanere fanalino di coda di questo processo in atto”.

PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

(in milioni di Euro)	2022	2021	Var%
Ricavi	852,8	615,9	+38,5%
EBITDA Adj.	190,8	126,7	+50,6%
EBITDA Margin Adj.	22,4%	20,6%	+1,8%
EBIT	125,8	87,6	+43,6%
Utile Netto	89,7	66,4	+34,9%

Il 2022 evidenzia **ricavi** che si attestano a Euro 852,8 milioni (Euro 615,9 milioni al 31 dicembre 2021), in crescita del 38,5%, grazie ad un incremento dei volumi che riflette la buona esecuzione dei progetti in *backlog* in tutti i segmenti di *business*. Inoltre, con riferimento ad alcune linee di *business*, l'aumento dei ricavi riflette anche un incremento dei prezzi applicati ai clienti connesso all'aumento del costo di alcune materie prime ed in particolar modo di alcuni metalli nobili.

L'**EBITDA Adjusted** al 31 dicembre 2022 è pari Euro 190,8 milioni, in crescita del 50,6% rispetto al 2021, con una marginalità del 22,4% in aumento di circa 180 punti base rispetto al dato 2021 (pari a 20,6%), a dimostrazione della resilienza e della profittabilità di tutti i segmenti di business del Gruppo.

L'**EBIT** segna un incremento del 43,6% e risulta pari a Euro 125,8 milioni.

L'**utile netto del Gruppo** si attesta a Euro 89,7 milioni nel 2022 (Euro 66,4 milioni nel 2021) in crescita del 34,9%.

Il backlog raggiunge quota 789,6 milioni di Euro, segnando un record nella storia societaria (in crescita del 44,3% rispetto al 31 dicembre 2021), e testimonia le solide prospettive di crescita nel medio termine del Gruppo supportando la visibilità dei ricavi nel 2023 ed oltre. Nello specifico, la divisione Energy Transition contribuisce con un *backlog* pari a **Euro 193,3 milioni che rappresenta per dimensione un unicum nel panorama delle soluzioni per la produzione di idrogeno verde** assicurando una adeguata pianificazione per i prossimi mesi e confermando un solido sviluppo.

Ripartizione dei ricavi per segmento di business

(in milioni di Euro)	2022	%Fatturato	2021	Var%
Electrode Technologies	473,4	55,5%	348,8	+35,7%
Water Technologies	336,7	39,5%	257,7	+30,7%
Energy Transition	42,7	5,0%	9,4	+354,2%
Totale	852,8		615,9	+38,5%

Il *business* **Electrode Technologies** ha totalizzato ricavi pari a Euro 473,4 milioni, con una crescita del 35,7% rispetto al 2021, consolidando la leadership del gruppo nei mercati di riferimento. Il segmento **Water Technologies** ha riportato una crescita del 30,7% rispetto al 2021, con ricavi pari a Euro 336,7 milioni. La divisione **Energy Transition**, che ha accelerato il suo sviluppo nel 2022, ha registrato un incremento di oltre il

² Fonte PNRR

350% rispetto al 2021 (ricavi pari Euro 42,7 milioni, equivalenti circa al 5% del fatturato di Gruppo) grazie principalmente alla crescita degli ordini ed all'esecuzione dei progetti in corso.

Ripartizione dei ricavi per area geografica

(in milioni di Euro)	2022	%Fatturato	2021	Var%
EMEIA	269,2	31,6%	166,5	+61,7%
AMS	282,0	33,1%	192,6	+46,4%
ASIA	301,6	35,4%	256,8	+17,5%
Totale	852,8		615,9	

Nel corso del 2022 il Gruppo ha registrato crescite a doppia cifra in tutti i mercati in cui opera. Nella regione Europe, Middle East, India & Africa (EMEIA) i ricavi si sono attestati a Euro 269,2 milioni in crescita del 61,7% rispetto al 2021. Nella *region Americas* (AMS) il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 282,0 milioni, in aumento del 46,4% su base annua. I ricavi in ASIA hanno registrato una crescita pari al 17,5% attestandosi a Euro 301,6 milioni.

EBITDA e Margini per segmento di business

(in milioni di Euro)	Ebitda Adj. 2022	Ebitda Margin Adj. 2022	Ebitda Adj. 2021	Ebitda Margin Adj. 2021
Electrode Technologies	122,8	25,9%	86,1	24,0%
Water Technologies	65,7	19,5%	40,6	15,7%
Energy Transition	2,4	5,6%	n.d.	n.d.
Totale	190,8	22,4%	126,7	20,6%

L'EBITDA Adjusted è risultato in crescita in tutti i segmenti di business. Il segmento **Electrode Technologies** ha riportato un EBITDA Adj pari a Euro 122,8 milioni, +24% rispetto al dato 2021 (Euro 86,1 milioni comprensivo della linea di business Energy Transition identificata separatamente come linea di business dal 2022), il segmento **Water Technologies** ha raggiunto un EBITDA Adj di Euro 65,7 milioni, +15,7% rispetto al 2021 (Euro 40,6 milioni).

Il segmento **Energy Transition**, infine, ha riportato un EBITDA Adjusted positivo per Euro 2,4 milioni, grazie principalmente all'impatto positivo della performance del quarto trimestre 2022 (in cui il dato è stato pari a Euro 6,2 milioni), superando il breakeven in anticipo rispetto alle previsioni del management in virtù dell'efficiente struttura dei costi e della crescita dei ricavi.

Situazione patrimoniale-finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022 mostra disponibilità nette per Euro 51,3 milioni in miglioramento rispetto ad un Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 187,9 milioni al 31 dicembre 2021, beneficiando dell'aumento di capitale pari a Euro 200 milioni nell'ambito dell'operazione di quotazione e dopo la distribuzione nel corso del 2022 di Euro 20 milioni di dividendo. Nel quarto trimestre dell'esercizio il miglioramento rispetto al dato del 30 settembre (indebitamento netto per Euro 0,6 milioni) è principalmente attribuibile alla gestione dei flussi di cassa operativi, alla riduzione delle Rimanenze di circa Euro 30 milioni, ed allo slittamento di alcuni investimenti previsti nel 2022 che si realizzeranno nel 2023.

Destinazione dell'utile: proposta di distribuzione del dividendo

L'esercizio al 31 dicembre 2022 si chiude con un utile di esercizio di Euro 11.814.299,94, che il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea di destinare come segue:

- Euro 296.295,78 a riserva legale;
- la restante parte di Euro 11.518.004,16 a disposizione per la distribuzione di dividendi.

Alla luce dei risultati conseguiti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a Euro 24,2 milioni circa, corrispondenti ad Euro 0,12 per ciascuna azione avente diritto, mediante l'utilizzo dell'utile di esercizio per Euro 11.518.004,16 e delle riserve di utili precedentemente accantonate per un importo pari ad Euro 12.684.216,72 al lordo delle ritenute di legge, con data di stacco del dividendo il 22 maggio 2023 e messa in pagamento il 24 maggio 2023 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo (c.d. *record date*), ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 23 maggio 2023.

Aggiornamento del Piano Strategico al 2025³

Alla luce degli scenari macroeconomici internazionali, dell'evoluzione dei prezzi di alcuni metalli nobili e delle tendenze dei mercati di riferimento delle singole divisioni di business, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento dei target al 2025, confermando le linee strategiche del piano 2022-2025.

Il 2022 è risultato essere un anno di sviluppo eccezionale per i segmenti di business **Electrode Technologies** e **Water Technologies** che hanno beneficiato di condizioni particolari dei mercati di riferimento ed alcune linee di prodotto hanno riflesso anche il rialzo, sia inflattivo sia da domanda, del costo di alcuni metalli nobili. Per tali segmenti di business gli obiettivi al 2025 restano sostanzialmente in linea con la precedente versione del piano, prospettando una normalizzazione dei tassi di crescita dei ricavi.

Con riferimento al segmento **Electrode Technologies**, si attende una crescita media annua calcolata sul periodo 2022-2025 fra il 2% e il 4%, confermando sostanzialmente, in seguito alla significativa crescita registrata nel 2022, le precedenti previsioni, con un tasso medio annuo, riferito al periodo 2021-2025, compreso fra il 9% e il 11%. L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi (EBITDA margin) è attesa fra il 24% ed il 26%.

Per il segmento **Water Technologies** si prevede una crescita media annua dei ricavi per il periodo 2022-2025 fra il 3% ed il 5%, mantenendo, grazie alla robusta crescita del 2022, un CAGR per il periodo 2021-2025 pari al 10%-11%. L'EBITDA margin è stimato fra il 16% ed il 18%.

Lo sviluppo registrato nel 2022 dal segmento di *business* **Energy Transition** si inserisce, d'altra parte, in un contesto di significativa crescita del mercato dell'idrogeno verde, che è attesa proseguire ed accelerare nei prossimi esercizi, sostenuta anche dall'evoluzione del quadro normativo internazionale.

Con riferimento a questo segmento di *business*, l'attesa riduzione del costo dei metalli nobili utilizzati nelle tecnologie per la generazione di idrogeno verde, oltre che un upgrade tecnologico volto a incrementare l'efficienza di impiego di tali materiali, sono attesi riflettersi in un minore livello dei prezzi applicati ai clienti ed hanno portato a rivedere le stime dei ricavi al 2025 a Euro 500 - 600 milioni (stima precedente Euro 650-750 milioni). La *guidance* relativa all'EBITDA *margin* si attesta fra il 16% ed il 17% in crescita rispetto alla stima precedente che proiettava il dato poco sopra al 10%.

A **livello consolidato** i ricavi al 2025 sono stimati pari a Euro 1.350-1.500 milioni (in precedenza attesi a 1.500-1.700 milioni di Euro). L'**EBITDA Adj** consolidato è previsto pari a Euro 250-280 milioni (Euro 230-270 milioni secondo la precedente stima) con una incidenza sui ricavi compresa fra il 18% e il 20% (precedente previsione 15%-16%).

³ I valori di confronto si riferiscono alle stime e ai dati previsionali forniti dalla Società nel Prospetto Informativo pubblicato ai fini della quotazione in data 22 giugno 2022 e disponibile sul sito web dell'Emittente, www.denora.com, nella sezione "Investor Relations".

Gli **investimenti** complessivi per il periodo 2023-2025 sono previsti pari a circa Euro 330 milioni, di cui circa Euro 200 milioni riferiti alla linea di *business* Energy Transition principalmente destinati allo sviluppo della capacità produttiva in arco piano.

La Società si aspetta una Posizione Finanziaria Netta leggermente positiva alla fine del 2025, in linea con il dato al 31 dicembre 2022, senza considerare eventuali operazioni di M&A. Infine, rimane confermata la *guidance* relativa alla distribuzione di un **dividendo** annuale nella misura di circa il 25% del risultato netto.

Eventi significativi successivi alla chiusura del bilancio

Con efficacia primo **gennaio 2023**, De Nora ISIA S.r.l. è stata fusa per incorporazione in De Nora Water Technologies S.r.l. Le due società stavano già operando dal 2021 in stretta collaborazione e la fusione consente ora di operare con un'unica organizzazione in grado di semplificare i processi e aumentarne l'efficienza e l'agilità.

Nel mese di **febbraio 2023** è stata perfezionata l'acquisizione di un'area industriale dismessa a sud-est del territorio di Cernusco sul Naviglio (Milano) per la realizzazione del progetto "Italian Gigafactory".

Il progetto si inserisce nel piano di espansione della capacità produttiva del Gruppo De Nora, e prevede, a seguito della demolizione degli immobili esistenti, la realizzazione di un polo produttivo su larga scala con una capacità fino a 2GW per la produzione di elettrolizzatori per la generazione di idrogeno verde, sistemi e componenti per l'elettrolisi dell'acqua e celle a combustibile, oltre alla realizzazione di facilities a servizio delle altre divisioni del Gruppo.

L'avvio dei lavori di costruzione della Gigafactory è previsto nella seconda metà del 2023, subordinatamente al buon esito dell'iter autorizzativo che si svolgerà nei prossimi mesi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2023 si presenta come un anno molto impegnativo. Le prospettive economiche globali non sono favorevoli e promettenti come nell'anno appena concluso: l'elevata inflazione, i segnali di recessione, la crisi energetica non aiutano anche se il backlog record registrato al 31 dicembre 2022 ci dà fiducia nell'affrontare il 2023, prospettando un consolidamento dei business tradizionali Electrode Technologies e Water Technologies e un importante sviluppo del segmento Energy Transition. Per far fronte ad un mercato sempre più premiante il Gruppo De Nora sta attivamente lavorando all'ampliamento della capacità produttiva che vedrà una graduale messa a terra nei prossimi trimestri. In questo contesto, è fondamentale mantenere un'attenzione molto alta al controllo dei costi, al corretto approvvigionamento e gestione delle materie prime, alla pianificazione dell'attività produttiva, adattandosi prontamente ai cambiamenti del mercato.

Guidance 2023

Alla luce delle dimensioni e della solidità del *backlog* al 31 dicembre 2022 e considerando l'evoluzione attesa dei mercati di riferimento, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la *guidance* per l'esercizio 2023. I ricavi sono attesi pari a Euro 900-950 milioni, in rialzo rispetto all'esercizio 2022, sostenuti dallo sviluppo della divisione *Energy Transition*, attesa contribuire per Euro 130-150 milioni, con una marginalità sui ricavi pari circa al 10%. L'EBITDA Adj consolidato è stimato pari a Euro 175-185 milioni, con una marginalità sui ricavi inferiore rispetto al 2022, dovuto principalmente ad un diverso mix di prodotto della divisione *Electrode Technologies*, e a una minore contribuzione attesa della linea *pools* nel segmento *Water Technologies*.

* * *

NOMINA DI UN AMMINISTRATORE NON ESECUTIVO

Il Consiglio di Amministrazione della Società, con il parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazione e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha altresì nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile e dell'art. 13.4 dello statuto, la dottoressa Paola Bonandrini, quale nuovo Consigliere non esecutivo della Società, in sostituzione di Paola Rastelli, dimessasi in data 10 marzo 2023.

Il nuovo Consigliere, che ha accettato la nomina e resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli azionisti, non si qualifica come indipendente ai sensi della normativa applicabile e del *Codice di Corporate Governance*. La nomina garantisce il rispetto della disciplina inerente all'equilibrio tra i generi richiesto dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, provveduto a nominare Paola Bonandrini quale nuovo componente del Comitato Strategie e del Comitato Controllo, Rischi ed ESG, sempre in sostituzione di Paola Rastelli.

La Società precisa che, per quanto a sua conoscenza, alla data odierna Paola Bonandrini non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale di De Nora.

Il *curriculum vitae* del nuovo Consigliere è disponibile presso la sede sociale e sul sito *internet* www.denora.com.

* * *

RIMBORSO ANTICIPATO DI UN FINANZIAMENTO

La Società rende inoltre noto che procederà entro il 31 marzo 2023 al rimborso parziale volontario anticipato del contratto di finanziamento in essere denominato "*Senior Facilities Agreement*" e sottoscritto in data 5 maggio 2022 tra la Società, De Nora Holdings US Inc. ("**De Nora US**") e un *pool* di istituti finanziari (il "**Contratto di Finanziamento Senior**"), articolato come segue:

- (i) un importo di Euro 100 milioni a valere sugli importi erogati e non ancora rimborsati della linea di credito denominata Facility A1 da effettuarsi da parte della Società; e
- (ii) un importo di USD 50 milioni a valere sugli importi erogati e non ancora rimborsati della linea di credito denominata Facility A2 da effettuarsi da parte di De Nora US.

La Società farà fronte al rimborso anticipato del finanziamento tramite mezzi propri, facendo ricorso alla liquidità disponibile. Il rimborso consentirà alla Società di ottimizzare la struttura finanziaria del Gruppo riducendo il costo medio annuo del debito a medio-lungo periodo, senza impatti sulla solidità finanziaria del Gruppo.

* * *

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'Assemblea degli azionisti in sede ordinaria per il giorno 28 aprile 2023, in unica convocazione. Ai sensi dell'art. 106, comma 4, del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020, convertito dalla Legge n. 27 del 24 aprile 2020, come successivamente prorogato, IDN ha deciso di avvalersi della facoltà ivi stabilita, prevedendo che l'intervento in Assemblea da parte degli aventi diritto potrà avvenire esclusivamente mediante conferimento di delega (o subdelega) al rappresentante/ designato dalla Società ex art. 135-*undecies* del Decreto Legislativo n. 58/1998 ("**TUF**"). Pertanto, la partecipazione sarà consentita esclusivamente mediante il Rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di proporre all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357, 2357-ter del Codice Civile, dell'art. 132 del DTUF e dell'art. 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel rispetto delle modalità prescritte dalla normativa comunitaria e nazionale vigente, per le finalità consentite dalla legge, e viene richiesta per la durata massima consentita dalla legge, prevista dall'art. 2357, comma 2, del Codice Civile in un periodo di diciotto mesi, a far data dell'eventuale delibera di approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea.

Per tutte le ulteriori informazioni, si rinvia all'Avviso di Convocazione, corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-bis del TUF, e alla documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-ter e 125-quater del TUF, che saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Via Leonardo Bistolfi 35, 20134 Milano, e sul sito internet della Società www.denora.com, Sezione "Governance – Assemblee degli Azionisti". Un estratto dell'Avviso di Convocazione sarà altresì pubblicato sul quotidiano Milano Finanza entro i termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, di cui all'art. 123-bis del TUF, la Relazione sulla Remunerazione, di cui all'art. 123-ter del TUF, e la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex d.lgs. 254/2016. Le Relazioni saranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2022, comprensiva della Relazione della Società di Revisione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Milano, oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.denora.com, Sezione "Investor Relations" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it gestito da Computershare S.p.A..

* * *

CONFERENCE CALL

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

* * *

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati del 2022 (sottoposti a revisione contabile). I risultati dell'anno, unitamente ai principali *trend* di *business*, rappresentano una sintesi della Relazione finanziaria annuale redatta ai sensi dell'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 22 marzo 2023.

La Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, a disposizione di chiunque ne farà richiesta e sarà inoltre disponibile sul sito internet della Società – www.denora.com - nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” all’indirizzo www.1Info.it, nel rispetto dei termini di legge.

* * *

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

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

Non-GAAP measures

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (Non-GAAP Measures) in linea con le linee guida dell’ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415, adottati dalla Consob con Comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

Nota metodologica

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte conformemente ai principi contabili internazionali (International Accounting Standard – IAS e International Financial Reporting Standard – IFRS) emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) riconosciuti nell’Unione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002 e in vigore al 31 dicembre 2022.

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

- con efficacia 1° gennaio 2022 la società controllata al 100% De Nora UV Technologies, LLC, è stata sciolta con conferimento delle relative attività nette in parte alla società De Nora Marine Technologies LLC e in parte alla società De Nora Water Technologies LLC, per ragioni legate ad una migliore organizzazione societaria dei diversi business;
- costituzione, in data 27 maggio 2022, della De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l, con sede a Milano, società partecipata al 90% da Industrie De Nora S.p.A. e per il restante 10% da Snam S.p.A.;
- nel 2022 risulta inoltre costituita la nuova società collegata TK Nucera Management AG, detenuta al 34% da IDN S.p.A..

* * *

Industrie De Nora è una multinazionale italiana quotata sull'Euronext Milan specializzata in elettrochimica, leader nelle tecnologie sostenibili e nella nascente industria dell'idrogeno verde. La società ha un portafoglio di prodotti e sistemi per ottimizzare l'efficienza energetica di processi industriali e di soluzioni per il trattamento delle acque. A livello globale, De Nora è il più grande fornitore al mondo di elettrodi per i principali processi elettrochimici industriali (per clienti che operano nei settori della produzione di Cloro & Soda Caustica, di componenti per l'Elettronica, nella Finitura Superficiale), è tra i leader nelle forniture di tecnologie di filtrazione e disinfezione delle acque (per i settori industriali, municipali, piscine e marittimo). Facendo leva sulle consolidate conoscenze elettrochimiche e sulla sua provata capacità produttiva, la società ha sviluppato e qualificato un portafoglio di elettrodi e componenti per la produzione dell'idrogeno mediante l'elettrolisi dell'acqua, fondamentale per la transizione energetica. In questo settore la società detiene anche il 34% di thyssenkrupp nucera AG &Co. KGaA, joint venture costituita con il gruppo thyssenkrupp.

Fondata nel 1923, De Nora ha realizzato nel 2022 ricavi totali per circa 853 milioni di euro e un EBITDA Adjusted di 191 milioni di euro. Il processo di crescita dell'Azienda si è sviluppato tanto in maniera organica, grazie alla continua innovazione, quanto per linee esterne, attraverso importanti acquisizioni negli USA, in Asia e in Europa. Il portafoglio di proprietà intellettuale del Gruppo comprende attualmente oltre 260 famiglie di brevetti con più di 2.800 estensioni territoriali. La società vede la famiglia De Nora con una quota pari al 54,8% delle azioni; il socio di minoranza è Snam con circa il 26% del capitale.

Investor Relations

Chiara Locati
+39 02 2129 2124
ir@denora.com

Media Relations

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

Conto economico consolidato riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Esercizio 2022</i>		<i>Esercizio 2021</i>	
Ricavi	852.826	95,4%	615.878	94,0%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	34.815	3,9%	35.324	5,4%
Altri proventi	6.451	0,7%	4.009	0,6%
VALORE DELLA PRODUZIONE	894.092	100,0%	655.211	100,0%
Consumi di materie	(401.752)	-44,9%	(290.977)	-44,4%
Costo del lavoro	(154.657)	-17,3%	(116.094)	-17,7%
Servizi esterni	(162.110)	-18,1%	(117.090)	-17,9%
Altri costi/proventi	(10.397)	-1,2%	(9.845)	-1,5%
EBITDA	165.176	25,1%	121.206	27,0%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(9.758)	-1,1%	(9.726)	-1,5%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(18.365)	-2,1%	(16.508)	-2,5%
Svalutazioni, accantonamenti e rilasci fondi rischi	(2.256)	-0,3%	(4.432)	-0,7%
Impairment e ripristini di valore	(8.988)	-0,5%	(2.947)	-0,4%
Risultato Operativo (EBIT)	125.809	19,1%	87.593	19,5%
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-1.196	-0,1%	8.834	1,3%
Proventi finanziari	23.505	2,6%	13.456	2,1%
Oneri finanziari	(27.688)	-3,1%	(16.330)	-2,5%
Risultato prima delle imposte	120.430	18,3%	93.553	20,8%
Imposte sul reddito	(30.765)	-3,6%	(27.108)	-4,1%
Utile del periodo	89.665	13,6%	66.445	14,8%
Attribuibile a:				
Soci della controllante	89.564	13,6%	66.696	14,8%
Partecipazioni di terzi	101	0,0%	(251)	0,0%
Utile per azione base/diluito per le azioni ordinarie (in Euro)	0,47		-	
Utile per azione base/diluito per le azioni di categoria A, B e C (in Euro)	-		0,38	
Utile per azione base per le azioni di categoria D (in Euro)	-		0,04	
EBITDA	165.176	18,5%	121.206	13,6%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	25.655		5.503	
EBITDA Normalizzato	190.831	21,3%	126.709	14,2%

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Al 31 dicembre 2022</i>		<i>Al 31 dicembre 2021</i>	
		%		%
Crediti commerciali	123.421		139.974	
Debiti commerciali	(80.554)		(61.425)	
Magazzino	295.476		233.033	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	16.432		12.351	
Capitale circolante operativo netto	354.775	51,0	323.933	50,4
Altre attività / (passività) correnti	(74.619)		(69.641)	
Capitale circolante netto	280.156	40,3	254.292	39,6
Avviamento e immobilizzazioni immateriali	131.552		132.805	
Immobilizzazioni materiali	184.177		167.627	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	122.664		121.785	
Attivo non corrente	438.393	63,6	422.217	65,7
Benefici ai dipendenti	(20.628)	(3,0)	(26.036)	(4,1)
Fondi rischi	(20.688)	(3,0)	(21.105)	(3,3)
Attività / (Passività) per imposte differite	4.432	0,5	154	0,0
Altre attività / (passività) non correnti	11.173	1,6	13.266	2,1
CAPITALE INVESTITO NETTO	692.838	100,0	642.788	100,0
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(267.544)		(3.784)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(13.655)		(258.449)	
Attività finanziarie e derivati	158.392		478	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	174.129		73.843	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO - ESMA	51.322	7,4	(187.912)	(29,2)
Fair value degli strumenti finanziari	644		(914)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	51.966	7,5	(188.826)	(29,4)
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(3.586)	(0,5)	(3.503)	(0,5)
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(741.218)	(107,0)	(450.459)	(70,1)
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	(692.838)	(100,0)	(642.788)	(100,0)

Rendiconto finanziario consolidato

(In migliaia di Euro)	2022	2021
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	89.665	66.445
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di attività materiali e immateriali	28.123	26.234
(Ripristino di) perdite di valore di attività materiali	8.988	2.947
(Ripristino di) perdite di valore di attività immateriali	-	-
Oneri finanziari	27.688	16.330
Proventi finanziari	(23.505)	(13.456)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.196	(8.834)
(Utili) perdite dalla vendita di attività materiali e immateriali	330	1.803
Imposte sul reddito di esercizio	30.765	27.108
(Proventi) oneri rilevati nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio con contropartita Patrimonio Netto	19.464	-
Variazione delle rimanenze	(60.408)	(105.237)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	15.614	(42.991)
Variazione dei debiti commerciali	19.509	11.904
Variazione degli altri crediti/debiti	5.494	25.267
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(6.537)	976
Liquidità generata dall'attività operativa	156.386	8.497
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(24.889)	(11.909)
Interessi attivi netti e altri proventi finanziari incassati	18.226	5.448
Imposte sul reddito pagate	(36.748)	(17.554)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	112.975	(15.519)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	382	770
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(38.116)	(23.906)
Investimenti in attività immateriali	(8.026)	(7.083)
Investimenti in imprese collegate	(17)	-
Investimenti in attività finanziarie	(159.291)	3.779
Acquisizioni (al netto delle disponibilità liquide delle società acquisite)	-	(6.352)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	(205.068)	(32.792)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	196.707	18.090
Accensione di finanziamenti	276.412	107.804
(Rimborsi) di finanziamenti	(257.265)	(20.859)
Canoni di locazione pagati	(2.497)	(1.479)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(8)	(8)
(Aumento) diminuzione di attività finanziarie	-	-
Dividendi pagati	(20.030)	(60.028)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria	193.319	43.519
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	101.226	(4.792)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	73.843	75.658
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	(940)	2.977
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	174.129	73.843