

## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

**Ricavi ed EBITDA Adjusted in linea con la guidance 2023**

**Ricavi in crescita del 8,4% rispetto al primo trimestre 2022**

**Solida redditività operativa con un EBITDA Adjusted Margin al 21,5%**

**Prosegue il ramp-up del business Energy Transition (legato all'idrogeno verde) con ricavi pari a 5,9 volte il dato 2022 ed EBITDA margin al 20%.**

### DIMISSIONI DEL GROUP CHIEF FINANCIAL OFFICER

#### Principali risultati consolidati del trimestre:

- Ricavi: Euro 216,9 milioni (Euro 200,1 milioni nel primo trimestre 2022, +8,4%)
- EBITDA *adjusted*<sup>1</sup>: Euro 46,7 milioni (Euro 55,2 milioni nel primo trimestre 2022, -15,5%)
- Utile netto: Euro 25,0 milioni (Euro 26,5 milioni nel primo trimestre 2022, -5,8%)
- Disponibilità Nette positive per Euro 10,1 milioni rispetto alle disponibilità nette pari a Euro 51,3 milioni al 31 dicembre 2022.

**Avviati i progetti per l'ampliamento della capacità produttiva negli stabilimenti del gruppo in Giappone, Cina, US e Germania ed avviate le attività per la realizzazione della Gigafactory a Cernusco sul Naviglio (Milano).**

Milano, 11 maggio 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 i risultati consolidati al 31 marzo 2023 (non sottoposti a revisione contabile).

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

*“Il primo trimestre del 2023 è stato caratterizzato da una ottima esecuzione dei progetti in portafoglio accompagnata da una solida redditività consolidata con un Ebitda Adjusted margin superiore al 21%. I risultati conseguiti sono in linea con la guidance e testimoniano ancora una volta la forza del nostro modello di business basato su tecnologie sostenibili innovative e proprietarie ed un ineguagliato posizionamento di leadership sui mercati globali di riferimento che ci permettono di registrare performance crescenti anche in condizioni macroeconomiche complesse.*

*In particolare, il segmento Energy Transition, dedicato all'idrogeno verde, vanta una pipeline ricca di progetti ad alta marginalità che ci aspettiamo si concretizzino nei prossimi mesi. Per far fronte alla crescita della domanda, De Nora è impegnata in un piano di sviluppo della capacità produttiva a livello globale che nel primo trimestre ha visto l'avvio di diverse iniziative di ampliamento dei nostri impianti esistenti in Giappone, Cina, US ed in Germania, mirate all'incremento della capacità di manifattura di celle ed elettrodi. Inoltre, in partnership con Snam, sono state avviate le attività rivolte alla realizzazione della Gigafactory a Cernusco sul Naviglio.”*

---

<sup>1</sup> Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted esclude principalmente elementi non ricorrenti per circa Euro 160 mila relativi in prevalenza a termination costs.

## PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

(in milioni di Euro)	1Q 2023	1Q 2022	Var%
Ricavi	216,9	200,1	+8,4%
EBITDA Adj.	46,7	55,2	-15,5%
EBITDA Margin Adj.	21,5%	27,6%	-6,1%
EBIT	39,7	46,7	-15,1%
Utile Netto	25,0	26,5	-5,8%

Il primo trimestre 2023 evidenzia **ricavi** pari a Euro 216,9 milioni (Euro 200,1 milioni al 31 marzo 2022), in crescita dell'8,4% su base annua ed in linea con la guidance 2023, grazie ad un incremento dei volumi che riflette la buona esecuzione dei progetti in *backlog* nei diversi segmenti di *business*. In particolare, la marcata crescita dei ricavi registrata nei segmenti di business *Electrode Technologies* ed *Energy Transition* ha più che compensato l'attesa normalizzazione del segmento *Water Technologies* attribuibile alla divisione *pools*.

L'**EBITDA Adjusted** al 31 marzo è pari a 46,7 milioni, rispetto a Euro 55,2 milioni registrati nel primo trimestre 2022, con un **Ebitda Adjusted margin** pari al 21,5% (27,6% al 31 marzo 2022). La variazione su base annua dell'EBITDA, che risulta pienamente in linea con la guidance 2023, riflette un primo trimestre 2023 eccezionalmente positivo ed un diverso mix dei ricavi nei segmenti di business *Electrode Technologies* e *Water Technologies*, quest'ultima caratterizzata da un minor contributo della divisione *pools*.

L'**EBIT** è pari a Euro 39,7 milioni rispetto a Euro 46,7 nel primo trimestre 2022, principalmente in seguito alla evoluzione dell'EBITDA.

L'**utile netto del Gruppo** si attesta a Euro 25 milioni al 31 marzo 2023 rispetto a Euro 26,5 milioni nel 2022.

Il **Backlog** al 31 marzo 2023 si attesta a quota **Euro 740,8 milioni** (Euro 789,6 milioni al 31 dicembre 2022) e riflette la buona esecuzione dei progetti nei primi tre mesi dell'anno. Il portafoglio ordini, considerati anche i ricavi registrati nel trimestre, copre circa il 70% del volume di produzione atteso per il 2023. Il backlog del *business Energy Transition* si attesta a **Euro 181 milioni** assicurando una adeguata pianificazione della produzione per i prossimi mesi e confermando un solido sviluppo.

### Ripartizione dei ricavi per segmento di *business*

(in milioni di Euro)	1Q 2023	%Fatturato	1Q 2022	Var%
Electrode Technologies	118,9	54,8%	109,4	+8,7%
Water Technologies	71,4	32,9%	86,2	-17,2%
Energy Transition	26,6	12,3%	4,5	+493,9%
<b>Totale</b>	<b>216,9</b>		<b>200,1</b>	<b>+8,4%</b>

Il *business Electrode Technologies* ha totalizzato ricavi pari a Euro 118,9 milioni, con una crescita dell'8,7% rispetto al 2022 guidata prevalentemente dal mercato dei cloroalcali, consolidando ulteriormente la leadership del gruppo nei mercati di riferimento. Si prevede un proseguimento della crescita nei prossimi trimestri in linea con la guidance.

Il *business Water Technologies* ha registrato ricavi complessivi pari a Euro 71,4 milioni (Euro 86,2 milioni nel primo trimestre 2022). L'andamento rispetto al primo trimestre 2022 riflette la prevista normalizzazione del segmento *pools*, già manifestatasi nel terzo e nel quarto trimestre dell'esercizio precedente, parzialmente compensata dalla crescita del segmento *Water Systems*. La Società si attende che la normalizzazione del segmento *pools* proseguirà anche nel secondo trimestre dell'esercizio con un successivo recupero dello sviluppo nel terzo e nel quarto trimestre dell'anno.

Si segnala il continuo *ramp-up* della divisione **Energy Transition** che ha registrato un incremento pari a circa il **500%** rispetto al primo trimestre 2022, con ricavi a **Euro 26,6 milioni**, equivalenti circa al **12%** del fatturato di Gruppo. La crescita riflette principalmente la solida esecuzione degli ordini in portafoglio, che attualmente copre al 100% i volumi di produzione attesi per il 2023.

#### Ripartizione dei ricavi per area geografica

(in milioni di Euro)	1Q 2023	%Fatturato	1Q 2022	Var%
EMEIA	86,1	39,7%	63,2	+36,4%
APAC	69,8	32,2%	71,7	-2,6%
AMS	60,9	28,1%	65,2	-6,6%
<b>Totale</b>	<b>216,9</b>		<b>200,1</b>	

Nel corso del primo trimestre 2023 il Gruppo ha registrato una crescita a doppia cifra nella regione Europe, Middle East, India & Africa (EMEIA) con ricavi pari a Euro 86,1 milioni (+36,4% rispetto al 2022), grazie allo sviluppo dei business Energy Transition. I ricavi nella *region* APAC (Asia-Pacific) sono stati pari a Euro 69,8 milioni, sostanzialmente stabili rispetto al primo trimestre 2022 (Euro 71,7 milioni). Nella *region* Americas (AMS) il Gruppo ha conseguito ricavi per Euro 60,9 milioni, rispetto a Euro 65,2 milioni nel primo trimestre 2022, principalmente in seguito all'andamento della divisione *pools* descritto precedentemente.

#### EBITDA e Margini per segmento di business

(in milioni di Euro)	Ebitda Adj. 1Q 2023	Ebitda Margin Adj. 1Q 2023	Ebitda Adj. 1Q 2022	Ebitda Margin Adj. 1Q 2022
Electrode Technologies	30,9	25,9%	31,8	27,9%
Water Technologies	10,5	14,7%	23,4	27,2%
Energy Transition	5,3	20,0%	n.d.	n.d.
<b>Totale</b>	<b>46,7</b>	<b>21,5%</b>	<b>55,2</b>	<b>27,6%</b>

La solida profittabilità dei business di De Nora è riflessa in un livello **consolidato** di **EBITDA Adj. Margin** pari a **21,5%**.

Nel dettaglio, il segmento **Electrode Technologies** ha riportato un EBITDA Adj pari a Euro 30,9 milioni con una marginalità sui ricavi pari al 25,9%, sostanzialmente in linea con il trend storico del business, che nel trimestre di confronto includeva ancora le attività relative alle linee di prodotto confluite successivamente nel nuovo segmento *Energy Transition*. L'evoluzione della marginalità rispetto al primo trimestre 2022 (pari al 27,9%) riflette principalmente il diverso mix di prodotto.

Il segmento **Water Technologies** ha registrato un EBITDA Adj di Euro 10,5 milioni, rispetto a Euro 23,4 milioni nel primo trimestre 2022, riflettendo principalmente il minor contributo del segmento *pools* che nel pari periodo dell'esercizio precedente aveva registrato una crescita eccezionale.

Il segmento **Energy Transition**, infine, ha riportato un EBITDA Adjusted positivo per Euro 5,3 milioni, con una marginalità pari al 20% principalmente attribuibile allo sviluppo dei volumi ed al mix di prodotto.

#### Situazione patrimoniale-finanziaria

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2023 mostra disponibilità nette per Euro 10,1 milioni rispetto a Euro 51,3 milioni al 31 dicembre 2022. La variazione incorpora investimenti per Euro 21,5 milioni ed un incremento del Capitale Circolante Netto dovuto all'assorbimento degli anticipi ricevuti da clienti in seguito all'avanzamento dei progetti in portafoglio, e all'incremento dei crediti verso clienti principalmente attribuibile alla crescita dei ricavi fatturati nell'ultimo mese del trimestre. Si evidenzia, infine, una riduzione dell'incidenza delle rimanenze sui ricavi annualizzati scesa al 33,8% rispetto al dato del 31 dicembre 2022 pari al 34,6%.

## Eventi significativi successivi alla chiusura dei primi tre mesi

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

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

Inoltre, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Industrie De Nora S.p.A. del 28 aprile 2023 ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,12 per ciascuna azione avente diritto (data di stacco del dividendo il 22 maggio 2023, data di legittimazione al pagamento del dividendo (c.d. record date), ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 23 maggio 2023, e messa in pagamento il 24 maggio 2023). Il dividendo è per 0,12 euro per azione a valere sull'utile di esercizio 2022 e riserve preesistenti. L'esborso complessivo sarà di Euro 24.202.220,88, al lordo delle ritenute di legge, mediante l'utilizzo dell'utile di esercizio per Euro 11.518.004,16 e delle riserve di utili precedentemente accantonate per un importo pari ad Euro 12.684.216,72.

Sempre in data 28 aprile 2023, De Nora, attraverso la sua controllata Capannoni S.r.l., ha finalizzato l'acquisizione di un'area industriale dismessa adiacente all'area esistente di Via Bistolfi 35. L'obiettivo di questa acquisizione è quello di ospitare nuovi uffici, laboratori e spazi collaborativi, migliorando la sede di Milano attraverso la creazione di un "campus" e consentendo il previsto ampliamento della nostra forza lavoro.

Il gruppo De Nora tramite la controllata De Nora India Ltd si è aggiudicato, in data 05 maggio 2023, un contratto da 5 milioni di Euro da parte di Reliance Industry Limited, partner storico di De Nora e una delle principali aziende private del settore petrolchimico in India, per un progetto di re-coating, dimostrando ancora una volta il ruolo chiave svolto da De Nora nel fornire soluzioni sostenibili in tutto il mondo. Le attività inerenti al contratto inizieranno a maggio 2023 e l'intero volume sarà completato entro marzo 2025.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei significativi risultati conseguiti, del backlog accumulato e visto l'andamento dei mercati di riferimento, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la guidance per il 2023:

- Ricavi consolidati a Euro 900 – 950 milioni con EBITDA Adj. a Euro 175- 185 milioni;
- Business Energy Transition: Ricavi a Euro 130 -150 milioni ed EBITDA Adj. margin circa 10%.

\* \* \*

## ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre:

-approvato, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (“**Comitato OPC**”), la modifica del testo della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, il cui testo aggiornato è stato reso disponibile sul sito web della Società, [www.denora.com](http://www.denora.com), nella Sezione “Governance – Documenti e Procedure”;

-deliberato la ripartizione del nuovo emolumento annuo del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto deliberato dall’Assemblea dei soci riunitasi in sede ordinaria in data 28 aprile 2023, attribuendo: al Consigliere Roberto Cingolani il medesimo emolumento previsto per i componenti del Comitato Strategie pari ad Euro 20.000; e un compenso complessivo di Euro 57.500 ai componenti del Comitato OPC, di cui Euro 22.500 al Presidente ed Euro 17.500 a ciascun altro membro del Comitato;

-proceduto, con esito positivo, alla verifica annuale della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione;

-proposto la convocazione di un’assemblea straordinaria degli azionisti entro il giorno 31 luglio 2023, a cui sottoporre la proposta di modifica o cancellazione dell’art. 10.2 dello statuto sociale al fine di attribuire alla Società la facoltà di designare per ciascuna assemblea un soggetto al quale i soci possono conferire, nelle modalità e termini previsti di volta in volta dalla legge e dai regolamenti applicabili, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all’ordine del giorno (c.d. rappresentante designato), delegando al Presidente del Consiglio di Amministrazioni i necessari poteri per la convocazione.

\* \* \*

## DIMISSIONI DEL CHIEF FINANCIAL OFFICER

Industrie De Nora S.p.A. rende noto che il dott. Matteo Lodrini, Group Chief Financial Officer (“CFO”) e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, ha comunicato alla Società l’intenzione di lasciare i propri incarichi nel gruppo a far data dal 30 giugno 2023, per dedicarsi ad una nuova fase del proprio percorso professionale e personale.

La Società ha già avviato la ricerca di un successore di pari elevato profilo e il dott. Lodrini, nel solco della stima, fiducia e rispetto reciproci, assicurerà ogni supporto necessario al *management* per una fluida transizione e un avvicendamento in continuità organizzativa.

A nome dell’intero Consiglio di Amministrazione e di tutto il Gruppo, l’Amministratore Delegato, Ing. Paolo Dellachà, ringrazia il dott. Matteo Lodrini per il significativo contributo fornito negli anni trascorsi nel suo ruolo di CFO e in circa vent’anni di carriera all’interno del Gruppo, augurandogli il meglio per il suo futuro. Il dott. Lodrini, infatti, ha accompagnato la Società nel suo percorso di crescita e ha rivestito un ruolo chiave nel concretizzare molti dei progetti trasformativi che hanno segnato il successo del Gruppo, inclusa la recente quotazione in borsa.

Per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna, Matteo Lodrini risulta detenere 388. 204 azioni di De Nora.

## CONFERENCE CALL

Alle ore 15:00 CET di oggi, si terrà una *conference call* per illustrare alla comunità finanziaria i risultati del primo trimestre 2023. La presentazione potrà essere seguita tramite audio *webcasting* sul sito web della Società ([www.denora.com](http://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](http://www.1Info.it), verrà inoltre reso disponibile il materiale di supporto alla presentazione.

\* \* \*

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati dei primi tre mesi del 2023 (non sottoposti a revisione contabile). I risultati dei primi tre mesi, unitamente ai principali trend di business, rappresentano una sintesi Bilancio Consolidato Intermedio abbreviato dei primi tre mesi del 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 10 maggio 2023.

Il Bilancio Consolidato Intermedio abbreviato dei primi tre mesi del 2023 sarà messo 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](http://www.denora.com) - nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo [www.1Info.it](http://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.

\* \* \*

*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 e Soda Caustica, di componenti per l'Elettronica, nella Finitura Superficiale), ed è tra i leader nella fornitura 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% della società 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 circa 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 53,3% delle azioni; il socio di minoranza è Snam con circa il 21,6% 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](mailto:s.ragone@barabino.it) 338 25 19 534  
Alberto Piana – [a.piana@barabino.it](mailto:a.piana@barabino.it) 342 76 70 164

**Conto economico consolidato riclassificato**

<b>Valori in migliaia di Euro</b>	<b>1° trim. 2023</b>		<b>1° trim. 2022</b>	
Ricavi	216.881	92,2%	200.080	96,0%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	16.830	7,2%	6.807	3,3%
Altri proventi	1.415	0,6%	1.600	0,8%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>235.126</b>	<b>100,0%</b>	<b>208.487</b>	<b>100,0%</b>
Consumi di materie	(107.299)	-45,6%	(89.456)	-42,9%
Costo del lavoro	(36.220)	-15,4%	(31.041)	-14,9%
Servizi esterni	(42.742)	-18,2%	(31.687)	-15,2%
Altri costi/proventi	(2.372)	-1,0%	(2.269)	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>46.493</b>	<b>19,8%</b>	<b>54.034</b>	<b>25,9%</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(2.689)	-1,1%	(2.218)	-1,1%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.551)	-1,9%	(4.539)	-2,2%
Accantonamenti, rilasci e utilizzi fondi rischi	402	0,2%	(298)	-0,1%
Impairment e ripristini di valore	0	0,0%	(247)	-0,1%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>39.655</b>	<b>16,9%</b>	<b>46.732</b>	<b>22,4%</b>
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0	0,0%	(6.337)	-3,0%
Proventi finanziari	2.400	1,0%	7.433	3,6%
Oneri finanziari	(6.325)	-2,7%	(6.090)	-2,9%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>35.730</b>	<b>15,2%</b>	<b>41.738</b>	<b>20,0%</b>
Imposte sul reddito	(10.727)	-4,6%	(15.198)	-7,3%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>25.003</b>	<b>10,6%</b>	<b>26.540</b>	<b>12,7%</b>
Attribuibile a:				
<b>Soci della controllante</b>	<b>24.491</b>	<b>10,4%</b>	<b>26.108</b>	<b>12,5%</b>
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>512</b>	<b>0,2%</b>	<b>432</b>	<b>0,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46.493</b>	<b>19,8%</b>	<b>54.034</b>	<b>23,0%</b>
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	161		1.206	
<b>EBITDA Normalizzato</b>	<b>46.654</b>	<b>19,8%</b>	<b>55.240</b>	<b>23,5%</b>



**Stato patrimoniale consolidato riclassificato**

<b>Valori in migliaia di Euro</b>	<b>31-mar-23</b>		<b>31-dic-22</b>	
		%		%
Crediti commerciali	145.473		123.421	
Debiti commerciali	(76.637)		(80.554)	
Magazzino	293.810		295.476	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	17.973		16.433	
<b>Capitale circolante operativo netto</b>	<b>380.619</b>	<b>50,6</b>	<b>354.776</b>	<b>51,2</b>
Altre attività / (passività) correnti	(50.466)		(74.620)	
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>330.153</b>	<b>43,9</b>	<b>280.156</b>	<b>40,4</b>
Avviamento e immobilizzazioni immateriali	128.356		131.552	
Immobilizzazioni materiali	196.252		184.177	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	122.664		122.664	
<b>Attivo non corrente</b>	<b>447.272</b>	<b>59,5</b>	<b>438.393</b>	<b>63,3</b>
Benefici ai dipendenti	(20.029)	(2,7)	(20.628)	(3,0)
Fondi rischi	(20.576)	(2,7)	(20.688)	(3,0)
Attività / (Passività) per imposte differite	4.241	0,6	4.432	0,6
Altre attività / (passività) non correnti	11.238	1,5	11.173	1,6
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>752.299</b>	<b>100,0</b>	<b>692.838</b>	<b>100,0</b>
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(121.504)		(267.544)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(26.116)		(13.655)	
Attività finanziarie e derivati	48.043		158.392	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	109.638		174.129	
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO) - ESMA</b>	<b>10.061</b>	<b>1,3</b>	<b>51.322</b>	<b>7,4</b>
Fair value degli strumenti finanziari	848		644	
<b>DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO)</b>	<b>10.909</b>	<b>1,5</b>	<b>51.966</b>	<b>7,5</b>
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(4.989)	(0,7)	(3.586)	(0,5)
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(758.219)	(100,8)	(741.218)	(107,0)
<b>TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI</b>	<b>(752.299)</b>	<b>(100,0)</b>	<b>(692.838)</b>	<b>(100,0)</b>

**Rendiconto finanziario consolidato**
**Trimestre chiuso al 31 marzo**

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	25.003	26.540
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di attività materiali e immateriali	7.240	6.757
(Ripristino di) perdite di valore di attività materiali	-	247
Oneri finanziari	6.325	6.090
Proventi finanziari	(2.400)	(7.433)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-	6.337
(Utili) perdite dalla vendita di attività materiali e immateriali	172	133
Imposte sul reddito di esercizio	10.727	15.198
(Proventi) oneri rilevati nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio con contropartita Patrimonio Netto	145	-
Variazione delle rimanenze	(2.270)	(7.693)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	(25.600)	(15.320)
Variazione dei debiti commerciali	(2.987)	(7.937)
Variazione degli altri crediti/debiti	(27.676)	(9.006)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(514)	46
<b>Liquidità generata dall'attività operativa</b>	<b>(11.834)</b>	<b>13.958</b>
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(3.562)	(1.009)
Interessi attivi netti e altri proventi finanziari incassati	730	87
Imposte sul reddito pagate	(6.151)	(13.412)
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>(20.818)</b>	<b>(376)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	9	40
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(17.819)	(4.672)
Investimenti in attività immateriali	(1.860)	(1.997)
Investimenti in imprese collegate	-	(17)
(Investimenti in) / Disinvestimenti di attività finanziarie	110.058	(2.725)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento</b>	<b>90.387</b>	<b>(9.371)</b>
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria</b>		
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	900	-
Accensione di finanziamenti	13.649	9.713
(Rimborsi) di finanziamenti	(147.049)	(164)
Canoni di locazione pagati	(461)	(306)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(2)	(77)
<b>Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria</b>	<b>(132.963)</b>	<b>9.166</b>
<b>Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(63.394)</b>	<b>(581)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	174.129	73.843
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	(1.097)	607
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo</b>	<b>109.638</b>	<b>73.869</b>