

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DELL' ESERCIZIO 2023:

Utile Netto in crescita a Euro 231 milioni, anche grazie ai proventi della quotazione di thyssenkrupp nucera, EBITDA Adj margin al 20% e Ricavi in crescita del 4% a cambi costanti. Cresce del 140% l'Energy Transition

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PARI A EURO €0,123 PER AZIONE

AGGIORNATO PIANO INDUSTRIALE AL 2026

Focus su Crescita, Redditività e Sostenibilità

INDUSTRIE DE NORA, IN PARTNERSHIP CON THYSSENKRUPP NUCERA, PRE-SELEZIONATA DAL DIPARTIMENTO DI ENERGIA DEGLI STATI UNITI (DOE) PER UN FONDO DI \$50 MILIONI
De Nora è inoltre coinvolta in ulteriori 5 progetti di R&S selezionati dal DOE per totali \$28,5 milioni

Principali risultati consolidati del 2023:

- Ricavi: euro 856,4 milioni (euro 852,8 milioni nel 2022) +0.4% su base annua, ovvero +4% a cambi costanti
- EBITDA *adjusted*¹: euro 171,1 milioni (euro 190,8 milioni nel 2022) -10,4% su base annua
- Utile netto: euro 231,1 milioni² (euro 89,7 milioni nel 2022) +157,7% su base annua
- Posizione Finanziaria Netta positiva a euro 68,2 milioni in crescita rispetto al 31 dicembre 2022 pari a euro 51,3 milioni.

Aggiornamento del Piano Industriale al 2026, crescita trainata del business Energy Transition, focus su redditività e sostenibilità

- Ricavi in crescita media annua (CAGR 2023-2026) *high single digit*³. La crescita è attesa accelerare progressivamente nell'arco dei tre anni
- Ricavi della divisione di Business Energy Transition in crescita media annua (CAGR 2023-2026) del 40%.
- EBITDA Adj *margin* annuo 18%-19%, esclusi i costi *one-off* del progetto Gigafactory in Italia.

Milano, 18 marzo 2024 – 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 2023, il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023 e ha proposto la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,123 per azione.

¹ Gli elementi non ricorrenti risultano complessivamente non materiali sul bilancio 2023 per cui l'EBITDA e l'EBITDA Adjusted non differiscono tra loro in maniera significativa. Nel 2022, l' EBITDA Adjusted escludeva principalmente elementi non ricorrenti per oltre euro 25 milioni, tra i quali euro 19,4 milioni relativi al Management Incentive Plan e circa euro 4 milioni per costi IPO.

² Il risultato netto al 31 dicembre 2023, comprende, in seguito all'IPO della società collegata thyssenkrupp nucera AG &Co. KGaA, un provento non ricorrente complessivo, classificato tra i proventi finanziari, pari a euro 133 milioni.

³ A singola cifra alta.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per il giorno 24 aprile 2024 per deliberare, fra l'altro, l'approvazione del bilancio d'esercizio 2023 e una nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie – previa revoca della precedente.

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

“I risultati al 2023, già approvati in via preliminare a febbraio, confermano il trend di crescita di De Nora, accompagnato da una solida profittabilità e capacità di generare cassa. Il nostro modello di business si è dimostrato ancora una volta resiliente, in grado di superare le sfide anche di uno scenario macroeconomico complesso. Il Piano industriale approvato oggi si focalizza sulla crescita, trainata dalla nostra divisione Energy Transition, grazie alla nostra incontrastata leadership, ma supportata anche dallo sviluppo del business Water Technologies, dedicato al trattamento dell'acqua, e dalla stabilità del business Electrode Technologies. Il piano è inoltre orientato al mantenimento di una solida redditività operativa, nonostante gli investimenti per la crescita, ed allo sviluppo del nostro percorso di Sostenibilità.”

Prosegue Dellachà:

“All'interno del nuovo Piano Industriale vogliamo intercettare ulteriori opportunità di crescita, portando avanti uno sfidante piano di investimenti. A tal proposito siamo impegnati in progetti di rilievo internazionale, tra cui la Gigafactory in Italia, un impianto di larga scala per la produzione di elettrolizzatori e componenti per la generazione di idrogeno verde: un asset strategico ed un investimento per il futuro, che porta l'Italia al centro della filiera europea dell'idrogeno. Vorrei infine ricordare che nella strategia industriale è perfettamente integrato il Piano di Sostenibilità al 2030 recentemente approvato, che attraverso iniziative chiave, obiettivi concreti e KPI misurabili, mira a rafforzare l'impatto positivo dell'azienda sull'ambiente, sulle persone e sulle comunità, oltre che sull'intera value chain dei settori di riferimento, con particolare attenzione ai pilastri della Green Innovation, Circular Economy e Climate Action.”

“In questi giorni De Nora è stata selezionata dal Dipartimento dell'Energia degli Stati Uniti (DOE), come possibile assegnataria di fondi, insieme ai suoi partner, per circa 80 milioni di dollari, come parte degli investimenti della Legge Bipartisan sulle Infrastrutture nella produzione di idrogeno verde e nell'elettrolisi. Questa notizia conferma la centralità di De Nora a livello internazionale, quale abilitatore di una filiera dell'idrogeno clean. Stiamo portando avanti uno sfidante piano di investimenti in ricerca e sviluppo per realizzare tecnologie che riducano il costo di produzione dell'idrogeno verde, per accelerare ancora di più la transizione energetica. In questo contesto, gli USA hanno un ruolo strategico: nel nostro stabilimento locale stiamo infatti realizzando un Energy Innovation Center, centro altamente specializzato che sarà la culla dell'innovazione in ambito idrogeno. Il sostegno del Governo genera poi ulteriori opportunità di crescita del segmento Energy Transition nel Paese, che si inserisce nelle più ampie prospettive di sviluppo globale per i prossimi anni.”

PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

<i>(in milioni di euro)</i>	2023	2022	Var%
Ricavi	856,4	852,8	+0,4%
EBITDA Adjusted	171,1	190,8	-10,4%
EBITDA Adjusted Margin	20,0%	22,4%	-2,4%
EBIT	136,9	125,8	+8,8%
Utile Netto	231,1	89,7	+157,7%

I ricavi al 31 dicembre 2023 sono pari a euro 856,4 milioni, in linea con la *guidance* 2023, ed in aumento dello 0,4% rispetto al dato 2022. Il risultato è stato impattato per circa euro 30 milioni dall'evoluzione di alcune valute, principalmente asiatiche. Al netto di tali effetti la variazione rispetto all'esercizio precedente sarebbe stata

positiva del **4,0%**. L'evoluzione del fatturato riflette principalmente la crescita riportata dal segmento di business **Energy Transition** (+139,6% su base annua, più che triplicando i GW di tecnologie realizzate), la crescita della linea di prodotti **Water Technologies Systems** (+16,5% su base annua) e la sostanziale stabilità del segmento di business **Electrode Technologies** (+2,4% a cambi costanti), che hanno più che compensato gli effetti della normalizzazione della linea **Pools** in calo complessivo del 46,8%.

L'**EBITDA Adjusted margin** al 31 dicembre 2023 è risultato pari al 20,0% (22,4% nel 2022) al di sopra della *guidance* 2023 (18%-19%), supportato principalmente dalla solida redditività del segmento di business **Electrode Technologies** che ha riportato un EBITDA Adj *margin* pari al 25,3% (25,9% nel 2022). L'evoluzione rispetto all'esercizio precedente riflette il diverso mix dei ricavi, ed, in particolare, una riduzione dell'incidenza della linea **Pools** nel business **Water Technologies** e della linea **Electronics** nel business **Electrode Technologies**.

L'**EBIT** è pari a euro 136,9 milioni, in crescita rispetto a euro 125,8 milioni riportati nel 2022, la variazione è principalmente attribuibile agli oneri non ricorrenti riportati nel 2022.

La quota di risultato delle **partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto**, riferita alla società collegata thyssenkrupp nucera AG &Co. KGaA ("**thyssenkrupp nucera**"), detenuta al 31 dicembre 2023 al 25,85%, è positiva per euro 5,4 milioni rispetto al risultato negativo pari a euro 1,2 milioni del 2022.

La **gestione finanziaria** presenta proventi netti pari a euro 122,9 milioni, rispetto a oneri netti pari a euro 4,2 milioni nell'esercizio 2022. L'evoluzione del dato riflette un provento non ricorrente complessivo di euro 133 milioni, legato alla quotazione della società collegata thyssenkrupp nucera alla Borsa di Francoforte. Escludendo tali proventi, la gestione finanziaria del 2023 presenta oneri netti pari a euro 10,5 milioni, in incremento rispetto al 2022, sia a seguito dei maggiori interessi sull'indebitamento che del peggior saldo netto tra proventi e oneri su cambi.

L'**Utile Netto** al 31 dicembre 2023 è pari a 231,1 milioni di euro in crescita rispetto a euro 89,7 milioni nel 2022. L'utile netto al 31 dicembre 2023, al netto dei proventi non ricorrenti risulta pari a euro 98,1 milioni.

Il **backlog** ammonta a euro 612,1 milioni rispetto a euro 789,6 milioni al 31 dicembre 2022. L'evoluzione del dato rispetto all'esercizio precedente riflette la buona esecuzione degli ordini in portafoglio nelle diverse linee di business, parzialmente bilanciata dall'acquisizione di nuovi ordini, già in decisa ripresa nel primo trimestre del 2024

Con particolare riferimento al **business Energy Transition**, il backlog al 31 dicembre 2023 si attesta a circa 1.4 GW equivalenti di tecnologie per la produzione di idrogeno verde, pari a euro 125,0 milioni. Si evidenzia che, nel mese di febbraio De Nora ha ricevuto da thyssenkrupp nucera nuovi ordini relativi alla fornitura di oltre 700 MW equivalenti di elettrolizzatori AWE, per uno dei maggiori progetti di produzione di idrogeno verde in Europa, in costruzione in Svezia. Includendo tale contratto il **backlog** del segmento di business **Energy Transition** salirebbe a 2,2 GW, offrendo una buona visibilità allo sviluppo del fatturato nei prossimi due anni.

Performance per segmento di business

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER SEGMENTO DI BUSINESS

(in milioni di euro)	2023	%Fatturato	2022	Var%
Electrode Technologies	464,2	54,2%	473,4	-1,9%
Water Technologies	290,0	33,9%	336,7	-13,9%
Energy Transition	102,2	11,9%	42,7	+139,6%
Totale	856,4		852,8	+0,4%

Il segmento di business **Electrode Technologies** ha totalizzato ricavi pari a euro 464,2 milioni (euro 473,4 milioni nel 2022). Il dato, come già indicato in occasione dell'approvazione dei risultati al 30 settembre 2023, risente di un effetto cambi negativo per circa euro 20 milioni, principalmente attribuibile alle valute asiatiche. Al netto di tali effetti, la Business Unit ha registrato un incremento del 2,4% principalmente attribuibile alle linee di prodotto Cloro Soda e *Specialties*, che hanno più che compensato la normalizzazione della linea Electronics.

Il segmento di business **Water Technologies** ha riportato ricavi pari a euro 290,0 milioni (euro 336,7 milioni nel 2022). L'evoluzione riflette la performance positiva della linea *Water Technologies Systems* che ha riportato ricavi per euro 203,9 milioni in crescita del 16,5% su base annua, bilanciata dalla normalizzazione del segmento Pools con ricavi pari a euro 86,0 milioni (euro 161,7 milioni nel 2022). Con riferimento a quest'ultima linea di business si evidenzia una stabilizzazione delle vendite nel quarto trimestre del 2023 e si attende una ripresa dell'espansione nel corso del 2024.

Il segmento di business **Energy Transition** ha registrato ricavi pari a euro 102,2 milioni (euro 43 milioni nel 2022) in crescita del 139,6% su base annua, in linea con la *guidance* 2023. Nel corso del 2023 De Nora ha realizzato 1 GW di tecnologie per la generazione di idrogeno verde, pari a oltre tre volte il dato 2022 (0,3 GW).

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(in milioni di euro)	2023	%Fatturato	2022	Var%
AMS	257,8	30,1%	282,0	-8,6%
APAC	290,2	33,9%	301,6	-3,8%
EMEIA	308,4	36,0%	269,2	+14,6%
Totale	856,4		852,8	+0,4%

Con riferimento alla ripartizione dei ricavi per area geografica, nel corso del 2023 il Gruppo ha registrato una crescita a doppia cifra nella *region* Europe, Middle East, India & Africa (**EMEIA**) con ricavi pari a euro 308,4 milioni (+14,6% rispetto al pari periodo 2022), grazie allo sviluppo dei business *Energy Transition* e della linea di prodotti *Water Technologies Systems*. I ricavi nella *region* **APAC** (Asia-Pacific) sono stati pari a euro 290,2 milioni, in flessione del 3,8% rispetto al pari periodo 2022, legata sia alla linea *Pools* che alla linea *Electronics*. Nella *region* Americas (**AMS**) il Gruppo ha conseguito ricavi per euro 257,8 milioni, rispetto a euro 282,0 nel 2022. Tale flessione è principalmente attribuibile all'andamento della linea *Pools* descritto precedentemente.

EBITDA ADJUSTED E MARGINI PER SEGMENTO DI BUSINESS

<i>(in milioni di euro)</i>	Ebitda Adj. 2023	Ebitda Margin Adj. 2023	Ebitda Adj. 2022	Ebitda Margin Adj. 2022
Electrode Technologies	117,6	25,3%	122,8	25,9%
Water Technologies	41,4	14,3%	65,6	19,5%
Energy Transition	12,1	11,8%	2,4	5,6%
Totale	171,1	20,0%	190,8	22,4%

Nel corso del 2023 la profittabilità del modello di business di De Nora è rimasta solida con un **Ebitda Adjusted margin** consolidato pari al 20,0%.

Nel dettaglio, il segmento di business **Electrode Technologies** ha riportato un EBITDA Adjusted pari a euro 117,6 milioni con una solida e stabile marginalità sui ricavi pari al 25,3%, sostanzialmente in linea con il *trend* storico del *business*. La variazione rispetto al 2022 riflette principalmente un diverso mix dei ricavi.

Il segmento di business **Water Technologies** ha registrato un EBITDA Adjusted pari a euro 41,4 milioni, rispetto a euro 65,6 milioni nel 2022, riflettendo principalmente il minor contributo della linea *Pools* che nel pari periodo dell'esercizio precedente aveva registrato una crescita eccezionale, solo parzialmente compensato dalla crescita della profittabilità della linea di prodotto *Water Technologies Systems* che ha raggiunto un EBITDA *margin* pari circa al 10%.

Il segmento di business **Energy Transition**, infine, ha riportato un EBITDA Adjusted positivo pari a euro 12,1 milioni, con una marginalità sui ricavi pari al 11,8% in linea con la *guidance* 2023.

Posizione Finanziaria Netta.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2023 è positiva per euro 68,2 milioni in miglioramento rispetto a euro 51,3 milioni al 31 dicembre 2022. In particolare, si evidenzia che la generazione di cassa della gestione operativa e l'incasso pari a euro 26,4 milioni derivante dall'esercizio della *greenshoe* legata al processo di quotazione di thyssenkrupp nucera, di cui De Nora detiene ad oggi il 25,85% del capitale, hanno più che bilanciato gli investimenti di periodo (oltre euro 100 milioni), la distribuzione del dividendo (euro 24 milioni) e l'avvio del programma di buy back (euro 17 milioni).

Destinazione dell'utile: proposta di distribuzione del dividendo

L'esercizio al 31 dicembre 2023 si chiude con un utile di esercizio di euro 80.386.406. 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 unitario pari a euro 0,123 per ogni azione avente diritto, per un importo complessivo pari a circa euro 24,5 milioni, fatta peraltro avvertenza che l'eventuale variazione del numero di azioni proprie in portafoglio della Società al momento della distribuzione non avrà incidenza sull'importo del dividendo unitario come sopra stabilito, ma andrà ad incremento o decremento dell'importo appostato a riserva di utili portati a nuovo. La data di stacco del dividendo sarà il 20 maggio 2024 con messa in pagamento il 22 maggio 2024 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 21 maggio 2024.

AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE AL 2026

Il 2023 si è dimostrato un esercizio sfidante caratterizzato dall'incremento dei tassi di interesse che hanno condizionato l'evoluzione del quadro macroeconomico globale, rallentando le prospettive di crescita e i piani di investimento in molti settori ed in particolare nel settore della transizione energetica. Anche l'instabilità politica

e lo sviluppo di conflitti in alcune geografie hanno rappresentato un fattore di incertezza in grado di influire sullo scenario macroeconomico. Nonostante il complesso quadro internazionale il Gruppo De Nora ha proseguito in modo profittevole il proprio percorso di crescita. La Società ha dimostrato di avere un modello di business particolarmente resiliente, caratterizzato da una elevata differenziazione dei mercati di sbocco, una solida posizione di *leadership* tecnologica, una presenza capillare sul territorio e relazioni consolidate con i principali clienti e partner chiave. Inoltre, lo sviluppo del business ha beneficiato dei servizi *aftermarket* che anche nel 2023 hanno rappresentato circa il 35% del fatturato consolidato, facendo leva sulla vasta base installata.

Alla luce degli scenari macroeconomici internazionali, e delle tendenze dei mercati di riferimento delle singole divisioni di business, come anticipato in occasione dell'approvazione dei risultati al 30 settembre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale al 2026.

Il Piano è focalizzato a cogliere le opportunità di sviluppo nelle tre diverse aree di business, consolidando il posizionamento di *leader* a livello globale nella fornitura di tecnologie sostenibili e *clean*, in particolare nel segmento dell'elettrochimica, anche rivolta all'industria dell'idrogeno verde, e nel segmento del trattamento delle acque. Le linee strategiche sono impiegate sulla crescita caratterizzata da un adeguato livello di redditività e comprendono lo sviluppo del percorso di Sostenibilità, integrando il Piano ESG al 2030, approvato a dicembre 2023.

Accanto alla crescita profittevole del fatturato, De Nora si prefigge di proseguire lo sviluppo tecnologico dei prodotti mirato ad incrementarne l'efficienza operativa ed il profilo di sostenibilità. Il Gruppo intende inoltre proseguire i piani di sviluppo della propria capacità manifatturiera globale con l'obiettivo di raggiungere nel 2026 4,5 Gigawatt di capacità produttiva dedicata al segmento Energy Transition.

A livello **consolidato** si stima una **crescita dei ricavi** ad un tasso medio annuo (CAGR 2023- 2026) *high single-digit*⁴. Lo sviluppo consolidato del fatturato è atteso realizzarsi in **modo progressivo** con un tasso di crescita nel 2024 inferiore rispetto ai due anni successivi, in quanto si prevede che il graduale recupero di fatturato delle linee di business *Pools* ed *Electronics* sarà maggiormente significativo nel secondo semestre 2024.

Il segmento di business **Energy Transition**, grazie alla *leadership* della Società in termini di tecnologia, *backlog* e *pipeline*, ai risultati ottenuti nel 2023 in termini di Gigawatt realizzati, crescita dei ricavi e solida profittabilità, rimane il principale motore dello sviluppo del Gruppo, con **ricavi** attesi in **crescita** media annua (CAGR 2023-2026) pari al 40% circa.

Il **fatturato** del segmento di business **Electrode Technologies**, considerata la forte posizione di *leadership* del Gruppo e lo sviluppo previsto dei mercati di riferimento, è atteso **creocere** ad un tasso medio annuo (CAGR 2023- 2026) *low single-digit*⁵.

Con riferimento al segmento di business **Water Technologies**, considerando l'attesa ripresa della linea *Pools* già dal 2024 e lo sviluppo positivo delle linee di business *Water Technologies Systems*, si attende una **crescita** media annua del **fatturato** (CAGR 2023 – 2026) *mid single-digit*⁶.

Con riferimento alla redditività operativa, si prevede a livello consolidato nei tre anni di Piano un **EBITDA adjusted margin** annuo compreso fra il **18%** ed il **19%** riferito allo svolgimento delle correnti attività operative, escluso gli effetti del progetto Gigafactory. Il progetto di realizzazione della **Gigafactory italiana**, in esecuzione a Cernusco sul Naviglio (Milano), è infatti atteso generare costi aggiuntivi one -off, in parte finanziati nell'ambito del progetto IPCEI, legati alle attività di Ricerca e Sviluppo e di messa a punto dei nuovi impianti, che si stima avranno sulla marginalità consolidata un impatto negativo compreso fra 1 e 2 punti percentuali.

Il Piano prevede **investimenti complessivi**, nel periodo 2024- 2026, per circa euro 290 milioni, di cui circa il

⁴ Crescita a singola cifra alta

⁵ Crescita a singola cifra bassa

⁶ Crescita a singola cifra media

60% dedicati all'**idrogeno verde**.

Rimane confermata la *guidance* relativa alla distribuzione di un **dividendo annuale** nella misura fino al **25%** del **risultato netto** consolidato.

INDUSTRIE DE NORA, IN PARTNERSHIP CON THYSSENKRUPP NUCERA, PRE-SELEZIONATA DAL DIPARTIMENTO DI ENERGIA DEGLI STATI UNITI (DOE) PER UN FONDO DI \$50 MILIONI.

Industrie De Nora, in qualità di sub-richiedente del suo partner di lunga data thyssenkrupp nucera, è stata pre-selezionata dal Dipartimento dell'Energia degli Stati Uniti (DOE) come assegnataria di un importo fino a 50 milioni di dollari (soggetto a negoziazione), come parte degli investimenti della Legge Bipartisan sulle Infrastrutture nell'idrogeno *clean* e nella produzione di elettrolizzatori.

Il finanziamento sarà utilizzato per sviluppare e introdurre tecnologie innovative per gli elettrolizzatori *Alkaline Water Electrolysis* (AWE), al fine di ridurre notevolmente i costi di produzione dell'idrogeno. De Nora collaborerà con il suo partner, thyssenkrupp nucera, per creare soluzioni innovative che facilitino l'automatizzazione delle linee di produzione AWE su scala gigawatt per i clienti del mercato nordamericano.

Inoltre, De Nora è anche un sub-richiedente in 5 progetti di R&S, che toccano tutte le tecnologie di generazione dell'idrogeno che sono state selezionate dal DOE (Department of Energy) per un totale di 28,5 milioni di dollari. Questo riconoscimento conferma la leadership di De Nora nel campo dell'elettrochimica e la sua posizione primaria nell'industria dell'idrogeno.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL CORSO DEL QUARTO TRIMESTRE 2023

Approvazione Policy ed altre delibere

In data **3 ottobre** il Consiglio di Amministrazione ha approvato **le policy** di gruppo in materia di **anticorruzione e misure di controllo al commercio e sanzioni economiche**.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato l'aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo n. 231 del 8 giugno 2001 ("**Modello 231**") e del **Codice Etico** della Società, nonché della global policy in materia **di whistleblowing**.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì proceduto, previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione, all'attribuzione di diritti ai beneficiari del secondo ciclo del PSP (Performance Shares Plan) per il periodo 2023-2025. In particolare, il Consiglio ha deliberato di attribuire complessivamente n.103.218 diritti, innalzabili fino a 197.632, in caso di massima over-performance, ripartiti tra (i) l'Amministratore Delegato Paolo Dellachà; (ii) i dirigenti con responsabilità strategiche; e (iii) gli altri dirigenti del Gruppo individuati come beneficiari del Piano dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2022.

Aumento della capacità produttiva sito cinese di Suzhou

In data 6 novembre 2023 De Nora ha inaugurato la nuova linea di produzione di elettrodi dello stabilimento di Suzhou, principale sede cinese del Gruppo. L'aumento della capacità produttiva del sito, triplicata, consolida la leadership dell'azienda nella produzione di elettrodi e in ambito *Energy Transition* e si inquadra nel più ampio piano pluriennale di espansione della capacità produttiva di De Nora nella regione asiatica, parte integrante del Piano Industriale del Gruppo.

Avvio del programma di Buyback

In data 9 novembre 2023 Industrie De Nora S.p.A. ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie, precedentemente autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2023, finalizzato a dare attuazione alle

politiche di remunerazione adottate dalla Società e nello specifico adempiere agli obblighi derivanti dai piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF già adottati dalla Società (Performance Share Plan) e da altri eventuali piani che dovessero essere in futuro approvati, ovvero per perseguire futuri progetti industriali e finanziari coerenti con le linee strategiche della Società (quali ad esempio operazioni di M&A). Al 31 dicembre 2023 la Società ha acquistato complessivamente n. 1.158.505 azioni proprie pari allo 0,574 % del Capitale Sociale.

Il comunicato relativo all'avvio del programma di azioni proprie è disponibile nella sezione Investor Relations / Comunicati Stampa del sito internet della Società www.denora.com, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it gestito da Computershare S.p.A.

Approvazione del Piano di Sostenibilità al 2030

In data 14 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di De Nora ha approvato il Piano di Sostenibilità al 2030, un programma ampio e articolato in linea con il DNA sostenibile che da sempre caratterizza l'azienda, protagonista della transizione energetica. In particolare, la strategia di sostenibilità dell'azienda, basata su una solida governance improntata ai valori del Gruppo ed alla trasparenza, si articola in quattro pilastri: i. *Green Innovation*; ii. *Climate Action* ed Economia Circolare; iii. Sviluppo continuo delle persone, inclusione e benessere e iv. Supporto alle comunità locali anche tramite partnership e coinvolgimento dei fornitori. Per ognuno di questi pilastri sono state delineate le iniziative strategiche che l'azienda metterà in atto ed i relativi obiettivi e KPI misurabili, al 2026 e al 2030.

Ulteriori dettagli sul Piano di Sostenibilità approvato sono disponibili sul sito internet della società alla pagina <https://www.denora.com/sustainability.html>

Nella medesima seduta il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato la **chiusura del business Tecnologie Marine** appartenente alla divisione *Water Technologies*. Il business Tecnologie Marine, con un portafoglio prodotti che è limitato alla fornitura di sistemi per il trattamento delle acque di sentina delle navi, è stato infatti considerato un settore non strategico per l'azienda, costantemente impegnata a focalizzare la propria crescita sui mercati strategici principali.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2023

Aggiudicazione nuovi ordini per progetto per la generazione di idrogeno verde in Svezia

In data 8 febbraio 2024 De Nora ha comunicato l'aggiudicazione di ordini di rilievo per la fornitura di celle elettrolitiche destinate ad uno dei più grandi progetti di *Water Electrolysis (AWE)* per la generazione di idrogeno verde in Europa, in costruzione in Svezia. Il progetto, che prevede la produzione di idrogeno verde per una capacità installata complessiva di oltre 700 MW, si posiziona tra i maggiori impianti di elettrolisi dell'acqua in Europa. L'idrogeno verde sarà utilizzato in un progetto di decarbonizzazione dell'industria *hard to abate* e permetterà in prospettiva di ridurre significativamente l'impronta carbonica del cliente industriale finale rispetto all'utilizzo delle tecnologie tradizionali.

Partnership con Mangrove Lithium

In data 15 febbraio 2024, De Nora ha stretto una collaborazione con **Mangrove Lithium**, che prevede la fornitura di sistemi CECHLO™. Mangrove utilizzerà le tecnologie elettrochimiche di De Nora nel processo brevettato *Clear-LiTM technology* per raffinare il litio, proveniente sia da miniere che da recupero delle batterie esauste,

per la produzione di nuove batterie, contribuendo a sbloccare i colli di bottiglia nella catena di approvvigionamento del litio.

La collaborazione con l'azienda canadese dimostra la flessibilità delle soluzioni tecnologiche di De Nora in grado di soddisfare le molteplici esigenze del mercato, e posiziona l'azienda come partner di primo piano nei processi di elettrolisi del litio.

De Nora partner del progetto Europeo HyTecHeat

In data 29 febbraio 2024, De Nora ha annunciato di essere Partner del progetto Europeo "HyTecHeat", insieme, tra gli altri, a Snam e Tenova. Tale progetto prevede l'utilizzo di tecnologie ibride per la produzione di acciaio a basse emissioni di CO₂. De Nora fornirà il nuovo sistema di generazione di idrogeno elettrolitico on-site Dragonfly® della capacità di 1MW, contribuendo alla riduzione delle emissioni in un settore tradizionalmente hard-to-abate.

Inaugurazione parco fotovoltaico in Brasile

In data 6 marzo 2024, De Nora ha inaugurato un **nuovo parco fotovoltaico** nell'impianto di **Sorocaba, Brasile**, che genererà energia rinnovabile per coprire al 100% il fabbisogno elettrico del sito. Il parco fotovoltaico in Brasile, con una capacità installata totale di oltre 1,3 GWh, rappresenta un ulteriore tassello del percorso di De Nora verso la decarbonizzazione. Nel 2023 sono stati infatti installati pannelli fotovoltaici presso lo stabilimento in Germania ed in Italia, sia nella sede di Milano che in quella di Cologno Monzese per una capacità complessiva di 3,1 GWh.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo conferma il proprio impegno a perseguire le opportunità di crescita sostenibile previste dal Piano Industriale. Con riferimento all'evoluzione del business nel 2024, considerato l'andamento dei mercati e l'evoluzione attesa del backlog, si attende una crescita progressiva dei ricavi nel corso della seconda parte dell'esercizio, in virtù di un recupero più visibile delle linee Electronics e Pools. La marginalità operativa è prevista in linea con il Piano Industriale.

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 24 aprile 2024, 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 TUF e dell'art. 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2023.

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.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato la nomina a dirigenti con responsabilità strategiche del neominato *Chief Operating Officer* Ravi Menezes e della *Chief Legal Officer* Silvia Bertini.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2023, 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 16:00 CET di oggi, si terrà una video conference per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati dell’esercizio 2023 e la Mid Term View 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/Risultati Finanziari del sito e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “1Info” all’indirizzo www.1Info.it, verrà inoltre reso disponibile il materiale di supporto alla presentazione.

Si riportano di seguito alcuni eventi di interesse previsti per i prossimi mesi:

- 21 marzo 2024, Open House (Rodenbach – Germania) with thyssenkrupp nucera
- 24 aprile 2024: Assemblea ordinaria degli Azionisti

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Calendario Finanziario 2024, pubblicato in data 24 gennaio 2024, e disponibile sul sito web della società, all’indirizzo www.denora.com.

* * *

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati del 2023 (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 TUF, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 18 marzo 2024.

La Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2023 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, Massimiliano Moi, 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 (“IFRS”) emessi dall'International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall'Unione Europea

* * *

Industrie De Nora S.p.A. 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 25,85% di thyssenkrupp nucera AG &Co. KGaA. Fondata nel 1923, De Nora ha realizzato nel 2022 ricavi totali per circa 856 milioni di euro e un EBITDA Adjusted di circa 171 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 281 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
Ufficio: +39 02/72.02.35.35
Sabrina Ragone – s.ragone@barabino.it +39 338 25 19 534
Elena Magni – e.magni@barabino.it + 39 348 478 7490

Conto economico riclassificato consolidato

Esercizio chiuso al 31 dicembre

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	2023		2022	
Ricavi	856.411	100,0%	852.826	100,0%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	(4.096)	-0,5%	34.815	4,1%
Altri proventi	14.683	1,7%	6.451	0,8%
Valore della produzione	866.998	101,2%	894.092	104,8%
Consumi di materie	(361.323)	-42,2%	(401.752)	-47,1%
Costo del lavoro	(143.982)	-16,8%	(154.657)	-18,1%
Servizi esterni	(178.608)	-20,9%	(162.110)	-19,0%
Altri costi/proventi	(12.056)	-1,4%	(10.397)	-1,2%
EBITDA	171.029	20,0%	165.176	19,4%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(10.661)	-1,2%	(9.758)	-1,1%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(19.956)	-2,3%	(18.366)	-2,2%
Accantonamenti e rilasci di fondi rischi	5.424	0,6%	(2.255)	-0,3%
Impairment e ripristini di valore	(8.918)	-1,0%	(8.988)	-1,1%
Risultato Operativo (EBIT)	136.918	16,0%	125.809	14,8%
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	5.435	0,6%	(1.196)	-0,1%
Proventi finanziari	145.018	16,9%	23.505	2,8%
Oneri finanziari	(22.090)	-2,6%	(27.688)	-3,2%
Risultato prima delle imposte	265.281	31,0%	120.430	14,1%
Imposte sul reddito	(34.231)	-4,0%	(30.765)	-3,6%
Utile del periodo	231.050	27,0%	89.665	10,5%
<i>Attribuibile a:</i>				
Soci della controllante	230.050	26,9%	89.564	10,5%
Partecipazioni di terzi	1.000	0,1%	101	0,0%
EBITDA	171.029	20,0%	165.176	19,4%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	34		25.655	
EBITDA Normalizzato	171.063	20,0%	190.831	22,4%
Risultato Operativo (EBIT)	136.918	16,0%	125.809	14,8%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	34		25.655	
Svalutazioni	6.844		-	
Accantonamenti/(Utilizzi/rilasci) di fondi rischi	(3.816)		(344)	
Risultato Operativo (EBIT) Normalizzato	139.980	16,3%	151.120	17,7%

Stato patrimoniale riclassificato consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre 2023		Al 31 dicembre 2022	
Crediti commerciali	141.927		123.421	
Debiti commerciali	(106.752)		(80.554)	
Magazzino	257.146		295.476	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	31.737		16.432	
Capitale circolante operativo netto	324.058	38,5%	354.775	51,2%
Altre attività / (passività) correnti	(59.415)		(74.620)	
Capitale circolante netto	264.643	31,5%	280.155	40,4%
Aviamento e immobilizzazioni immateriali	115.787		131.552	
Immobilizzazioni materiali	254.273		184.177	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	231.511		122.664	
Attivo non corrente	601.571	71,5%	438.393	63,3%
Benefici ai dipendenti	(21.758)	-2,6%	(20.628)	-3,0%
Fondi rischi	(18.045)	-2,1%	(20.688)	-3,0%
Attività / (Passività) per imposte differite	7.342	0,9%	4.432	0,6%
Altre attività / (passività) non correnti	7.674	0,9%	11.174	1,6%
Capitale investito netto	841.427	100,0%	692.838	100,0%
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(133.716)		(267.544)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(10.199)		(13.655)	
Attività finanziarie e derivati	13.642		158.391	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	198.491		174.130	
Disponibilità finanziarie nette (indebitamento finanziario netto) - ESMA	68.218	8,1%	51.322	7,4%
Fair value degli strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio	543		644	
Disponibilità finanziarie nette (indebitamento finanziario netto)	68.761	8,2%	51.966	7,5%
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(5.700)	-0,7%	(3.586)	-0,5%
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(904.488)	-107,5%	(741.218)	-107,0%
Totale mezzi propri e di terzi	(841.427)	-100,0%	(692.838)	-100,0%

Rendiconto finanziario consolidato

	Al 31 dicembre	
	2023	2022
	(in migliaia di Euro)	
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile di esercizio	231.050	89.665
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti	30.617	28.123
(Ripristino di) perdite di valore di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	8.918	8.988
Oneri finanziari	22.090	27.688
Proventi finanziari	(145.018)	(23.505)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(5.435)	1.196
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	644	330
Imposte sul reddito di esercizio	34.231	30.765
Benefici ai dipendenti basati su azioni	262	19.464
Variazione delle rimanenze	28.771	(60.408)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	(38.561)	15.614
Variazione dei debiti commerciali	29.636	19.509
Variazione degli altri crediti/debiti	(18.604)	5.494
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(3.368)	(6.537)
Liquidità generata dall'attività operativa	175.233	156.386
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(17.860)	(24.889)
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	11.681	18.226
Imposte sul reddito pagate	(28.804)	(36.748)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	140.250	112.975
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	1.126	382
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(81.000)	(38.116)
Investimenti in attività immateriali	(7.496)	(8.026)
Investimenti/Disinvestimenti in/di imprese collegate	26.439	(17)
Investimenti/Disinvestimenti in/di attività finanziarie	144.580	(159.291)
Acquisizioni, al netto della liquidità acquisita	(2.046)	-
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	81.603	(205.068)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		
Aumenti/(rimborsi) di capitale	1.300	196.707
Acquisto di azioni proprie	(17.042)	-
Accensione di finanziamenti	-	276.412
Rimborso di finanziamenti	(150.582)	(257.265)
Canoni di locazione pagati	(2.898)	(2.497)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(7)	(8)
Dividendi pagati	(24.257)	(20.030)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria	(193.486)	193.319
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.367	101.226
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	174.129	73.843
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	(4.005)	(940)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	198.491	174.129