

COMUNICATO STAMPA**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI
DEL PRIMO TRIMESTRE 2024**

Solida profittabilità, EBITDA adj. *margin* al 19%, supportato dal business Electrode Technologies (26,9%)

Backlog +8% rispetto al 31 dicembre 2023

Segmento Pools, ricavi in recupero tendenziale del 27% rispetto al quarto trimestre 2023

Realizzati 330 MW di tecnologie per l'idrogeno verde

Ricavi pari a euro 189,1 milioni (euro 216,9 milioni nel Q1' 2023)

EBITDA *adjusted*¹ pari a euro 35,9 milioni (euro 46,7 milioni nel Q1' 2023)

Utile netto pari a euro 18,0 milioni (euro 25,0 milioni nel Q1' 2023)

Posizione Finanziaria Netta positiva pari a euro 9,4 milioni (euro 10,1 milioni nel Q1'2023)

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NOMINA ANNA CHIARA SVELTO CONSIGLIERE
NON ESECUTIVO E INDIPENDENTE**

Milano, 8 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora S.p.A. (la “**Società**” o “**Industrie De Nora**”) - 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 2024 (non sottoposti a revisione contabile).

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

“Nel primo trimestre dell'anno, nonostante un contesto macroeconomico sfidante, abbiamo conseguito risultati sostanzialmente in linea con le nostre previsioni. In particolare, abbiamo registrato una solida profittabilità operativa a conferma della resilienza del nostro modello di business all'interno di un contesto macroeconomico sfidante. Tale redditività è stata trainata dal business Electrode Technologies, che ha registrato un aumento dell'EBITDA margin di 100 punti base rispetto al primo trimestre 2023, e dal business legato alle tecnologie per il trattamento dell'acqua, con un aumento di 170 punti base, grazie anche al progressivo recupero del segmento Pools.

Prosegue Dellachà *Per quando riguarda il segmento Energy Transition nel trimestre abbiamo registrato un nuovo record produttivo realizzando 330 MW di tecnologie dedicate all'idrogeno verde; inoltre abbiamo continuato ad investire in R&D e nel progetto Italian Gigafactory. Con particolare riferimento all'innovazione tecnologica, siamo orgogliosi di essere Partner di alcuni progetti chiave in questo specifico ambito, tra i quali il progetto Europeo “HyTechHeat” e l'iniziativa “Crete-Aegean Hydrogen Valley” per la creazione di un hub dedicato alla produzione di idrogeno sull'isola di Creta, entrambe progetti che prevedono l'utilizzo del nostro elettrolizzatore proprietario Dragonfly®.*

Siamo positivi nel medio termine sulla crescita del mercato dell'idrogeno verde, quale driver chiave per la decarbonizzazione dei settori hard to abate e siamo certi che all'interno di tale mercato De Nora continuerà ad

¹ Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted esclude elementi non ricorrenti per circa euro 475 mila principalmente relativi a *termination costs*.

esprimere la sua leadership tecnologica. In ottica ravvicinata, tuttavia, il settore sta registrando temporanei rallentamenti che potrebbero influire sull'avanzamento dei progetti che abbiamo in portafoglio e sulla contrattualizzazione di quelli contenuti nella nostra ricca e concreta pipeline.”

Conclude Dellachà “Il primo trimestre dell’anno vede, infine, un aumento dell’8% del backlog con nuovi ordini ricevuti pari a circa 240 milioni di euro (1,3 volte il fatturato), in particolar modo grazie alle tecnologie per il trattamento dell’acqua e al business *Energy Transition*. Questo risultato ci dà visibilità per il prosieguo dell’anno corrente e per gli esercizi successivi, traendo il massimo vantaggio dal momento positivo della divisione *Water Technologies*, che presenta opportunità di crescita legate in particolare al settore municipale ed energetico e all’entrata in vigore di nuove regolamentazioni, come ad esempio le misure adottate in USA per migliorare la qualità dell’acqua potabile. A ciò si aggiunge il recupero del segmento *Pools*, caratterizzato da una crescita dei ricavi del 27% rispetto all’ultimo trimestre del 2023.”

PRINCIPALI INDICATORI DI CONTO ECONOMICO

(in milioni di euro)	Q1 2024	Q1 2023	Var%
Ricavi	189,1	216,9	-12,8%
EBITDA adjusted	35,9	46,7	-23,0%
EBITDA adjusted Margin	19,0%	21,5%	-2,5%
EBIT	27,5	39,7	-30,6%
Utile Netto	18,0	25,0	-27,9%

I **ricavi** al 31 marzo 2024 sono pari a euro 189,1 milioni rispetto a euro 216,9 milioni nel primo trimestre 2023. Il dato risente per circa euro 6 milioni dall’evoluzione di alcune valute, principalmente asiatiche; al netto di tali effetti il dato sarebbe risultato pari a euro 194,8 milioni. L’evoluzione dei ricavi rispetto al pari periodo dell’esercizio precedente è in linea con le previsioni del Piano Industriale al 2024-2026² ed incorpora principalmente la flessione del *business Electrode Technologies* (-22% su base annua), che si attende venga riassorbita progressivamente a partire dal secondo trimestre. Il *business Energy Transition* ha riportato ricavi in linea con il primo trimestre 2023. Infine, il *business Water Technologies* ha visto la crescita del segmento *Water Technologies Systems* controbilanciata dalle performance del segmento *Pools*, che tuttavia ha inviato i primi importanti segnali di recupero registrando un incremento dei ricavi pari al 27% rispetto al quarto trimestre del 2023.

L’**EBITDA adj.** al 31 marzo 2024 è pari a euro 35,9 milioni rispetto a euro 46,7 milioni nel primo trimestre 2023. L’evoluzione rispetto al 2023 era prevista all’interno del Piano Industriale al 2024-2026 e riflette principalmente l’attesa riduzione dei volumi.

L’**EBITDA adj. margin** al 31 marzo 2024 è risultato pari al 19,0% (21,5% nel primo trimestre 2023) in linea con la *guidance* indicata nel Piano Industriale al 2024-2026, grazie al miglioramento della profittabilità dei *business Electrode Technologies* e *Water Technologies*, che hanno riportato una crescita della marginalità rispettivamente di 100 e 170 punti base rispetto al primo trimestre 2023. La flessione relativa al *business Energy Transition* era prevista nel Piano Industriale 2024-2026.

L’**EBIT** è pari a euro 27,5 milioni, rispetto a euro 39,7 milioni nel primo trimestre 2023, la variazione è principalmente attribuibile alla descritta evoluzione dell’EBITDA.

² Piano Industriale 2024 - 2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 18 marzo 2024.

L'**Utile Netto** del Gruppo si attesta a euro 18,0 milioni al 31 marzo 2024 rispetto a euro 25,0 milioni nel pari periodo 2023, a seguito dell'evoluzione dei dati operativi.

Il **backlog** ammonta a euro 661,1 milioni in crescita dell'8% rispetto a euro 612,1 milioni al 31 dicembre 2023. Tale espansione incorpora i nuovi ordini acquisiti nel corso del primo trimestre 2024 per circa euro 240 milioni, pari a 1,3 volte i ricavi di periodo.

Con riferimento al **business Energy Transition** il backlog al 31 marzo 2024 si attesta a euro 182,3 milioni in crescita rispetto ai 125,0 milioni di euro riportati a dicembre 2023.

Anche il **business Water Technologies** ha registrato un incremento del backlog rispetto a dicembre 2023 pari circa al 7%. Tale aumento è attribuibile all'espansione dei nuovi ordini sia del segmento **Water Technologies Systems** che del segmento **Pools**, per un totale di circa euro 80 milioni che hanno più che compensato l'esecuzione dei progetti nel periodo.

Performance per segmento di business

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER SEGMENTO DI BUSINESS

(in milioni di euro)	Q1 2024	%Fatturato	Q1 2023	Var%
Electrode Technologies	92,7	49,0%	118,9	-22,1%
Water Technologies	69,8	36,9%	71,4	-2,1%
Energy Transition	26,6	14,1%	26,6	+0,0%
Totale	189,1		216,9	-12,8%

Il segmento di **business Electrode Technologies** ha totalizzato ricavi pari a euro 92,7 milioni (euro 118,9 milioni nel primo trimestre 2023) di cui il **49,5%** legato ai servizi *aftermarket*. Il dato risente di un effetto cambi negativo per circa euro 4,5 milioni principalmente attribuibile all'evoluzione dello Yen giapponese. L'evoluzione dei ricavi inoltre riflette la programmazione dell'esecuzione di alcuni importanti progetti relativi al segmento Cloro Soda, che sono attesi accelerare progressivamente sin dal secondo trimestre dell'esercizio. Inoltre, prosegue la fase di normalizzazione del segmento **Electronics** che si attende possa recuperare nel corso nella seconda parte dell'anno.

Il segmento di **business Water Technologies** ha riportato ricavi pari a euro 69,8 milioni, sostanzialmente stabili a cambi costanti rispetto a euro 71,4 milioni nel pari periodo 2023. L'evoluzione riflette la crescita della linea **Water Technologies Systems** che ha riportato ricavi pari a euro 44,9 milioni (+4,7% su base annua), controbilanciata dalla performance su base annua del segmento **Pools** che ha registrato ricavi pari a euro 24,9 milioni rispetto a euro 28,4 milioni al 31 marzo 2023. D'altra parte, si evidenzia che il segmento **Pools** nel trimestre di riferimento ha mostrato primi segnali rilevanti di recupero con una crescita sequenziale dei ricavi pari al 27% rispetto all'ultimo trimestre del 2023, confermando che la fase di *destocking* del mercato si è esaurita, e aprendo la strada ad una ripresa della crescita su base annua già a partire del secondo trimestre dell'esercizio.

Il segmento di **business Energy Transition** ha registrato ricavi pari a euro 26,6 milioni in linea con il dato al 31 marzo 2023. Nel corso del trimestre De Nora ha realizzato 330 MW di tecnologie per la generazione di idrogeno verde (200 MW nel primo trimestre 2023), il livello di volumi prodotti nel trimestre più alto di sempre, in linea con la pianificazione dei progetti in portafoglio concordata con i clienti. La performance dei ricavi rispetto all'esercizio precedente riflette un differente mix di prodotti e tecnologie.

RIPARTIZIONE DEI RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(in milioni di euro)	Q1 2024	%Fatturato	Q1 2023	Var%
AMS	56,8	30,0%	60,9	-6,7%
APAC	62,5	33,1%	69,8	-10,5%
EMEIA	69,8	36,9%	86,2	-18,9%
Totale	189,1		216,9	-12,8%

Con riferimento alla ripartizione dei ricavi per area geografica, nel corso del primo trimestre 2024 il Gruppo ha registrato una flessione del 18,9% nella *region* Europe, Middle East, India & Africa (**EMEIA**) con ricavi pari a euro 68,9 milioni, principalmente attribuibile al completamento di alcuni progetti rilevanti del *business* **Electrode Technologies**. I ricavi nella *region* **APAC** (Asia-Pacific) sono stati pari a euro 62,5 milioni, in flessione del 10,5% su base annua, legata ad una decrescita del *business* **Electrode Technologies** parzialmente bilanciata dall'espansione del *business* **Water Technologies**. Nella *region* Americas (**AMS**) il Gruppo ha conseguito ricavi per euro 56,8 milioni, rispetto a euro 60,9 nel primo trimestre 2023 (-6.7%).

EBITDA ADJUSTED E MARGINI PER SEGMENTO DI BUSINESS

(in milioni di euro)	Ebitda Adj. Q1 2024	Ebitda Margin Adj. Q1 2024	Ebitda Adj. Q1 2023	Ebitda Margin Adj. Q1 2024
Electrode Technologies	24,9	26,9%	30,9	25,9%
Water Technologies	11,5	16,4%	10,5	14,7%
Energy Transition	(0,5)	-1,8%	5,3	20,0%
Totale	35,9	19,0%	46,7	21,5%

Nel corso del primo trimestre 2024 la profittabilità del modello di business di De Nora è rimasta solida con un **Ebitda adjusted margin** consolidato pari al 19%.

Nel dettaglio, il *business* **Electrode Technologies** ha riportato un EBITDA adjusted pari a euro 24,9 milioni con una robusta marginalità sui ricavi pari al 26,9%, in crescita di circa 100 punti base rispetto al primo trimestre 2023. L'evoluzione dell'EBITDA adj in valore assoluto rispetto all'esercizio precedente riflette l'andamento dei volumi.

Il *business* **Water Technologies** ha registrato un EBITDA adjusted pari a euro 11,5 milioni, in **crescita del 9%** rispetto al 31 marzo 2023, riflettendo principalmente una migliore marginalità operativa (+170 punti base rispetto al primo trimestre 2023) espressa sia dal segmento *Water Technologies Systems* che dal segmento *Pools*, grazie al mix dei progetti, all'ottimizzazione dei costi indiretti ed all'evoluzione dei prezzi.

Il *business* **Energy Transition**, infine, ha riportato un EBITDA adjusted negativo pari a euro 0,5 milioni (positivo per euro 5,3 milioni nel primo trimestre 2023). Il dato incorpora un incremento dell'incidenza dei costi R&D pari al 11,2% dei ricavi (9,1% nel primo trimestre 2023), i costi operativi legati al progetto della Gigafactory in Italia, l'ottimizzazione del set-up produttivo legato alla espansione della capacità, ed un diverso mix produttivo.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 marzo 2024 è positiva per euro 9,4 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al 31 marzo 2023 (euro 10,1 milioni) ed in flessione rispetto al 31 dicembre 2023 (euro 68,2 milioni). L'evoluzione rispetto alla fine dell'esercizio precedente incorpora investimenti per euro 12,8 milioni, un incremento del Capitale Circolante Netto in linea con la normale stagionalità dei crediti e debiti commerciali, oltreché delle rimanenze di magazzino destinate alla corretta esecuzione delle commesse in portafoglio, ed infine l'attuazione del programma di *buyback* per complessivi euro 22,5 milioni.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

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

In data 7 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 annunciato una collaborazione con **Mangrove Lithium**, che prevede la fornitura a quest'ultima di sistemi CECHLO™. Mangrove utilizzerà le tecnologie elettrochimiche di De Nora nel processo brevettato *Clear-Li™ 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 di un 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 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. Ad oggi risultano installati e connessi pannelli fotovoltaici presso gli stabilimenti in Germania, Italia e Brasile per una capacità complessiva di 3,1 GWh.

Espansione dello stabilimento ad Okayama, Giappone

In data 28 marzo 2024, De Nora ha inaugurato una espansione dello stabilimento produttivo a **Okayama, Giappone**, per rafforzare ulteriormente il proprio presidio nel Paese e consolidare il posizionamento di leader globale nella fornitura di elettrolizzatori. Tale espansione conferma la strategicità del Giappone e dell'Asia come centri produttivi del Gruppo, a servizio dei clienti internazionali e del mercato locale. Il progetto si inquadra nel piano pluriennale di consolidamento internazionale e di espansione della capacità produttiva del Gruppo, in previsione del ruolo sempre più centrale di De Nora a livello mondiale.

EVENTI SIGNIFICATIVI AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2024

De Nora partner del progetto Europeo “Crete-Aegean Hydrogen Valley” CRAVE-H2

In data 16 aprile 2024, De Nora ha annunciato di essere partner dell’iniziativa Crete-Aegean Hydrogen Valley (CRAVE-H2), per la creazione di un hub dedicato alla produzione di idrogeno sull’isola di Creta. De Nora fornirà l’elettrolizzatore di ultima generazione **Dragonfly®** per produrre oltre 500 tonnellate all’anno di idrogeno, una produzione record per l’isola che ne faciliterà la transizione energetica. Questo progetto rappresenta inoltre un primato per De Nora in termini di capacità – 4MW - per l’elettrolizzatore containerizzato Dragonfly®.

Cessione del business Marine Technologies a Optmarin AS

In data 16 aprile 2024, De Nora ha reso nota la cessione del business Hyde Marine UV a Optmarin AS, società norvegese operante nel settore trattamento acque di zavorra. La cessione risponde alla decisione di uscire dal business “Marine” assunta dal Consiglio di Amministrazione il 14 dicembre 2023 e all’obiettivo di focalizzare la strategia di crescita dell’azienda nei mercati chiave Municipale e Industriale.

Dimissioni di un amministratore non esecutivo indipendente

In data 17 aprile 2024, De Nora ha comunicato di aver ricevuto le dimissioni della dott.ssa Teresa Naddeo dalla carica di Consigliere di Amministrazione non-esecutivo e indipendente e dagli incarichi di Presidente del Comitato Controllo, Rischi ed ESG e membro del Comitato Parti Correlate con efficacia immediata, per ragioni di carico di lavoro e di cumulo di incarichi.

L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti delibera la distribuzione del Dividendo.

In data 24 aprile 2024, l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Industrie De Nora ha approvato la distribuzione agli Azionisti di un dividendo unitario di euro 0,123 per ciascuna azione avente diritto a valere sull’utile di esercizio (data di stacco del dividendo il 20 maggio 2024, 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, e messa in pagamento il 22 maggio 2024). L’esborso complessivo sarà di euro 24.438.276,40 al lordo delle ritenute di legge.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento all’evoluzione del business nel 2024, considerato l’andamento dei mercati, l’evoluzione del backlog, ed i risultati conseguiti nel primo trimestre dell’esercizio, si attende un recupero progressivo dei ricavi visibile già nel corso del secondo trimestre.

Con riferimento al *business Energy Transition* si evidenzia tuttavia che l’andamento del fatturato è soggetto ai tempi di avanzamento dei progetti in backlog e alla contrattualizzazione di quelli attualmente in pipeline, che potrebbero subire rallentamenti legati all’evoluzione di breve termine del mercato dell’idrogeno verde.

La marginalità operativa consolidata è prevista in linea con il Piano Industriale 2024-2026.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NOMINA PER COOPTAZIONE ANNA CHIARA SVELTO CONSIGLIERE NON ESECUTIVO E INDIPENDENTE

Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato per le nomine e la remunerazione e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione l'Avv. Anna Chiara Svelto quale nuovo membro non esecutivo e indipendente, sia ai sensi del TUF che del Codice di Corporate Governance, del Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora, in sostituzione della dott.ssa Teresa Naddeo, dimessasi in data 17 aprile 2024. La nuova Consigliera ha accettato la nomina e resterà in carica sino alla data della prima Assemblea utile a confermare l'incarico così conferito.

Il Consiglio ha altresì deliberato di nominare Anna Chiara Svelto Presidente del Comitato Controllo, Rischi ed ESG e nuovo componente del Comitato Parti Correlate, sempre in sostituzione di Teresa Naddeo.

L'Avv. Svelto ha ricoperto la carica di General Counsel in primari gruppi bancari e industriali e dal 2014 ha assunto il ruolo di consigliere di amministrazione in società quotate di primaria rilevanza, tra cui Enel (2014-2023), Astm, Brunello Cucinelli e Technoprobe. È attualmente consigliere di amministrazione di Credito Emiliano, Interpump e Avvale (già Techedge).

Paolo Dellachà, Amministratore Delegato di Industrie De Nora, ringrazia l'Avv. Svelto, anche a nome di tutto il Consiglio di Amministrazione, per aver accettato l'incarico.

La Società precisa che, per quanto a sua conoscenza, alla data odierna l'Avv. Svelto non detiene né direttamente né indirettamente azioni di Industrie De Nora.

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

* * *

CONFERENCE CALL

Alle ore 16:00 CET di oggi, si terrà una *conference call* per illustrare ad analisti finanziari e investitori i risultati del primo trimestre 2024. 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:

- 30 luglio 2024: Approvazione dei risultati del Primo Semestre 2024
- 5 novembre 2024: Approvazione dei risultati al 30 settembre 2024

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Calendario Finanziario 2024, disponibile sul sito web della società, all'indirizzo www.denora.com.

* * *

Il presente comunicato stampa illustra i risultati consolidati dei primi tre mesi del 2024 (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 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Industrie De Nora in data 08 maggio 2024.

Il Bilancio Consolidato Intermedio abbreviato dei primi tre mesi del 2024 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 - 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 e piscine). 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, joint venture costituita con il gruppo thyssenkrupp. Fondata nel 1923, De Nora

ha realizzato nel 2023 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 280 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
Valori in migliaia di Euro

	Q1 2024		Q1 2023	
RICAVI	189.131	100,0%	216.881	100,0%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	2.679	1,4%	16.830	7,8%
Altri proventi	1.325	0,7%	1.415	0,7%
Valore della produzione	193.135	102,1%	235.126	108,4%
Consumi di materie	(75.354)	-39,8%	(107.299)	-49,5%
Costo del lavoro	(37.840)	-20,0%	(36.220)	-16,7%
Servizi esterni	(42.761)	-22,6%	(42.742)	-19,7%
Altri costi/proventi	(1.745)	-0,9%	(2.372)	-1,1%
EBITDA	35.435	18,7%	46.493	21,4%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(2.708)	-1,4%	(2.689)	-1,2%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.478)	-2,9%	(4.551)	-2,1%
Accantonamenti, rilasci e utilizzi fondi rischi	284	0,2%	402	0,2%
Impairment e ripristini di valore	0	0,0%	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	27.533	14,6%	39.655	18,3%
Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0	0,0%	0	0,0%
Proventi finanziari	4.189	2,2%	2.400	1,1%
Oneri finanziari	(4.523)	-2,4%	(6.325)	-2,9%
Risultato prima delle imposte	27.199	14,4%	35.730	16,5%
Imposte sul reddito	(9.181)	-4,9%	(10.727)	-4,9%
Utile dell'esercizio	18.018	9,5%	25.003	11,5%
Attribuibile a:				
Soci della controllante	17.880	9,5%	24.491	11,3%
Partecipazioni di terzi	138	0,1%	512	0,2%
EBITDA	35.435	18,7%	46.493	21,4%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	475		161	
EBITDA Normalizzato	35.910	19,0%	46.654	21,5%
Risultato Operativo (EBIT)	27.533	14,6%	39.655	18,3%
Oneri e (proventi) Non ricorrenti	475		161	
Accantonamenti e rilasci fondi rischi	241		0	
Impairment	0		0	
Risultato Operativo (EBIT) Normalizzato	28.249	14,9%	39.816	18,4%

Stato patrimoniale riclassificato consolidato

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>31-mar-24</i>		<i>31-dic-23</i>	
		%		%
Crediti commerciali	164.673		141.927	
Debiti commerciali	(95.652)		(106.752)	
Magazzino	271.757		257.146	
Lavori in corso, al netto degli acconti/anticipi	29.567		31.737	
Capitale circolante operativo netto	370.345	41,3	324.058	38,5
Altre attività / (passività) correnti	(58.308)		(59.415)	
Capitale circolante netto	312.037	34,8	264.643	31,5
Avviamento e immobilizzazioni immateriali	115.740		115.787	
Immobilizzazioni materiali	260.274		254.273	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	231.511		231.511	
Attivo non corrente	607.525	67,7	601.571	71,5
Benefici ai dipendenti	(21.009)	(2,3)	(21.758)	(2,6)
Fondi rischi	(18.206)	(2,0)	(18.045)	(2,1)
Attività / (Passività) per imposte differite	6.887	0,8	7.342	0,9
Altre attività / (passività) non correnti	10.520	1,2	7.674	0,9
CAPITALE INVESTITO NETTO	897.754	100,0	841.427	100,0
Coperto da:				
Indebitamento finanziario a m/l termine	(135.478)		(133.716)	
Indebitamento finanziario a breve termine	(21.510)		(10.199)	
Attività finanziarie e derivati	12.240		13.642	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	154.105		198.491	
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO) - ESMA	9.357	1,0	68.218	8,1
Fair value degli strumenti finanziari	(171)		543	
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO)	9.186	1,0	68.761	8,2
Patrimonio netto di spettanza di azionisti terzi	(6.470)	(0,7)	(5.700)	(0,7)
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	(900.470)	(100,3)	(904.488)	(107,5)
TOTALE MEZZI PROPRI E DI TERZI	(897.754)	(100,0)	(841.427)	(100,0)

Rendiconto finanziario consolidato

(In migliaia di Euro)	Q1 2024	Q1 2023
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	18.018	25.003
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di attività materiali e immateriali	8.186	7.240
(Ripristino di) perdite di valore di attività materiali e immateriali	-	-
Benefici ai dipendenti basati su azioni	183	145
Oneri finanziari	4.523	6.325
Proventi finanziari	(4.189)	(2.400)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-	-
(Utili) perdite dalla vendita di attività materiali e immateriali	(1)	172
Imposte sul reddito di esercizio	9.181	10.727
Variazione delle rimanenze	(14.594)	(2.270)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	(20.256)	(25.600)
Variazione dei debiti commerciali	(11.457)	(2.987)
Variazione degli altri crediti/debiti	(5.889)	(27.676)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	(874)	(514)
Liquidità generata dall'attività operativa	(17.168)	(11.834)
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati	(3.897)	(3.562)
Interessi attivi netti e altri proventi finanziari incassati	2.105	730
Imposte sul reddito pagate	(5.350)	(6.151)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	(24.310)	(20.818)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di attività materiali e immateriali	371	9
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	(10.301)	(17.819)
Investimenti in attività immateriali	(1.212)	(1.860)
Investimenti/Disinvestimenti in imprese collegate	-	-
Acquisizioni, al netto della liquidità acquisita	-	-
(Investimenti in)/Disinvestimenti di attività finanziarie	2.062	110.058
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	(9.081)	90.387
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria		
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	500	900
Acquisto azioni proprie	(22.458)	-
Accensione di finanziamenti	11.977	13.649
(Rimborsi) di finanziamenti	(6)	(147.049)
Canoni di locazione pagati	(993)	(461)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	(2)	(2)
(Aumento) diminuzione di altre attività finanziarie	-	-
Dividendi pagati	-	-
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria	(10.982)	(132.963)
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(44.372)	(63.394)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	198.491	174.129
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide	(13)	(1.097)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	154.105	109.638