



**Bilancio Consolidato
Intermedio Abbreviato
del Gruppo De Nora
al 30 settembre 2022**

Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata intermedia

	Note	Al 30 settembre 2022	di cui parti correlate	Al 31 dicembre 2021	di cui parti correlate
<i>(In migliaia di Euro)</i>					
ATTIVITA'					
Attività immateriali	16	145.852		132.805	
Immobili, Impianti e Macchinari	17	180.766		167.627	
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	120.183		121.785	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	4.471		5.421	
Attività per imposte differite		27.642		29.430	
Altri crediti	20	11.643	52	10.313	52
Totale attività non correnti		490.557		467.381	
Rimanenze	21	326.184		233.033	
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	3.435		478	
Attività per imposte correnti	22	9.483	376	20.965	376
Lavori in corso su ordinazione	23	29.555		22.037	
Crediti commerciali	24	136.156	10.407	139.974	21.637
Altri crediti	20	30.193		29.028	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	280.635		73.843	
Totale attività correnti		815.641		519.358	
TOTALE ATTIVITA'		1.306.198		986.739	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'					
Capitale sociale		18.268		16.786	
Riserve		655.236		366.977	
Utile del periodo		63.940		66.696	
Totale Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante		737.444		450.459	
Capitale e riserve di terzi		3.637		3.754	
(Perdita)/Utile del periodo di pertinenza di terzi		(48)		(251)	
Totale Patrimonio netto di terzi		3.589		3.503	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26	741.033		453.962	
Benefici ai dipendenti	27	21.481		26.036	
Fondi per rischi ed oneri	28	2.945		2.336	
Passività per imposte differite		28.667		29.276	
Passività finanziarie al netto della quota corrente	29	274.005		3.784	
Debiti commerciali	30	86		177	
Debiti per imposte sul reddito	31	-		108	
Altri debiti	32	2.111	450	2.183	488
Totale passività non correnti		329.295		63.900	
Fondi per rischi ed oneri a breve	28	18.430		18.769	
Passività finanziarie, quota corrente	29	11.764		259.363	
Passività per lavori in corso su ordinazione	22	3.847		9.686	
Debiti commerciali	30	72.903	794	61.425	969
Debiti per imposte sul reddito	31	19.806	1.786	27.392	1.786
Altri debiti	32	109.120	37.396	92.242	27.240
Totale passività correnti		235.870		468.877	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		1.306.198		986.739	

Prospetto di conto economico consolidato intermedio

	Note	9 mesi 2022	di cui parti correlate	9 mesi 2021	di cui parti correlate
<i>(In migliaia di Euro)</i>					
Ricavi	4	616.627	99.587	406.115	66.378
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	5	37.926		40.871	
Altri proventi	6	3.272	570	2.635	588
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7	(297.842)	(726)	(200.112)	(234)
Costi del personale	8	(118.127)	(21.799)	(85.574)	(4.224)
<i>(di cui Piano di Incentivazione MIP)</i>	8	<i>(19.360)</i>	<i>(17.979)</i>	-	-
Costi per servizi	9	(111.702)	(404)	(79.042)	(319)
Altri costi operativi	10	(6.556)	(1)	(6.412)	-
Ammortamenti	16/17	(20.481)		(19.534)	
(Svalutazioni)/Rivalutazioni di attività non correnti e Accantonamenti	11	(5.806)		(1.319)	
Risultato operativo		97.311		57.628	
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	(4.240)		4.048	
Proventi finanziari	12	30.610		8.935	
Oneri finanziari	13	(26.393)	(1)	(10.919)	-
Risultato prima delle imposte		97.288		59.692	
Imposte sul reddito	14	(33.397)		(17.399)	
Utile/(Perdita) del periodo		63.891		42.293	
Attribuibile a:					
<i>Azionisti della controllante</i>		<i>63.939</i>		<i>42.039</i>	
<i>Interessenze di terzi</i>		<i>(48)</i>		<i>254</i>	
Utile per azione base e diluito per le azioni ordinarie (in Euro)	15	0,34		-	
Utile per azione base e diluito per le azioni A, B e C (in Euro)	15	-		0,24	
Utile per azione base e diluito per le azioni D (in Euro)	15	-		0,02	

Prospetto di conto economico complessivo consolidato intermedio

	9 mesi 2022	9 mesi 2021
	<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Utile/(Perdita) del periodo	63.891	42.293
Componenti del Conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo:		
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti	6.514	(13)
Imposte su componenti che non saranno riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	(1.883)	3
Totale dei Componenti del Conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (A)	4.631	(10)
Componenti del Conto economico complessivo che possono essere riclassificate successivamente nel risultato del periodo:		
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari	(219)	935
Variazione del fair value delle attività finanziarie	114	23
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	22.703	7.442
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	10	(228)
Totale dei Componenti del Conto economico complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	22.608	8.172
Totale delle Componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali (A+B)	27.239	8.162
Utile (Perdita) del conto economico complessivo del periodo	91.130	50.455
Attribuibile a:		
<i>Azionisti della controllante</i>	<i>91.044</i>	<i>50.070</i>
<i>Interessenze di terzi</i>	<i>86</i>	<i>385</i>

Rendiconto finanziario consolidato intermedio

	Note	9 mesi 2022	di cui parti correlate	9 mesi 2021	di cui parti correlate
<i>(In migliaia di Euro)</i>					
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa					
Utile/(Perdita) del periodo		63.891		42.293	
<i>Rettifiche per:</i>					
Ammortamento di attività materiali e immateriali	16/17	20.481		19.534	
Svalutazioni (Ripristino di perdite di valore) di immobili, impianti e macchinari	11	2.818		(240)	
Piano di incentivazione MIP	8	19.360	17.679	-	
Oneri finanziari netti	12/13	(4.217)		1.984	
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	4.240	4.240	(4.048)	(4.048)
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	6/10	200		847	
Imposte sul reddito	14	33.397		17.399	
Variazione delle rimanenze	21	(80.488)		(130.829)	
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	23/24	1.075	11.344	(6.226)	(3.283)
Variazione dei debiti commerciali	30	9.315	(186)	11.834	(4)
Variazione degli altri crediti/debiti	20/32	8.692	10.044	8.009	8.493
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti	27/28	(1.231)		1.311	
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa		77.532		(38.132)	
Interessi passivi netti e altri oneri finanziari netti incassati/(pagati)		(4.373)		(3.367)	
Imposte sul reddito pagate		(28.530)		(14.352)	
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa		44.629		(55.851)	
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento					
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	16/17	490		750	
Investimenti in Immobili, Impianti e Macchinari	17	(24.016)		(12.652)	
Investimenti in attività immateriali	16	(5.156)		(4.793)	
Investimenti in imprese collegate	19	(17)	(17)	-	-
Acquisizioni		-		(6.352)	
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento		(28.699)		(23.048)	
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria					
Aumenti/(Rimborsi) di capitale	26	196.581		18.090	
Accensione di finanziamenti	29	272.750		106.355	
(Rimborsi) di finanziamenti	29	(259.157)		(667)	
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	29	(1.496)		(1.084)	
(Aumento) diminuzione di attività finanziarie	19	(1.370)		2.109	
Dividendi pagati	26	(20.000)		(60.000)	
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività finanziaria		187.308		64.803	
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		203.238		(14.095)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio	25	73.843		75.658	
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide		3.554		1.240	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 settembre	25	280.635		62.803	

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Utili a nuovo	Riserva di conversione	Altre riserve	Utile del periodo	Patrimonio netto di Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto totale
Saldo 31 dicembre 2020		16.569	3.314	7.042	367.955	(8.621)	(9.321)	32.634	409.572	3.546	413.118
<i>Operazioni con gli azionisti:</i>											
Aumento di capitale		217		17.873					18.090		18.090
Destinazione del risultato 2020			43		32.591			(32.634)			-
Dividendi distribuiti					(60.000)				(60.000)		(60.000)
<i>Altri movimenti</i>							9.828		9.828		9.828
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo								42.039	42.039	254	42.293
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti							(10)		(10)		(10)
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari							715		715		715
Variazione del fair value delle attività finanziarie							14		14	1	15
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere						7.312			7.312	130	7.442
Saldo 30 settembre 2021	26	16.786	3.357	24.915	340.546	(1.309)	1.266	42.039	427.560	3.931	431.491
Saldo 31 dicembre 2021	26	16.786	3.357	24.915	340.546	5.563	(7.404)	66.696	450.459	3.503	453.962
<i>Operazioni con gli azionisti:</i>											
Aumento di capitale		1.482		198.518			(3.419)		196.581		196.581
Destinazione del risultato 2021					66.696			(66.696)			-
Dividendi distribuiti					(20.000)				(20.000)		(20.000)
<i>Altri movimenti</i>							19.360		19.360		19.360
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo								63.939	63.939	(48)	(63.891)
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti							4.631		4.631		4.631
Parte efficace della variazione di fair value degli strumenti di copertura di flussi finanziari							(182)		(182)		(182)
Variazione del fair value delle attività finanziarie							(10)		(10)	97	87
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere						22.666			22.366	37	22.703
Saldo 30 settembre 2022	26	18.268	3.357	223.433	387.242	28.229	12.976	63.939	737.444	3.589	741.033

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 SETTEMBRE 2022

A. INFORMAZIONI GENERALI

1. INFORMAZIONI GENERALI

Industrie De Nora S.p.A. (nel seguito la “Società” o “IDN” e unitamente alle sue controllate il “Gruppo” o il “Gruppo De Nora”) è una società per azioni costituita e iscritta in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Milano. La Società, con sede legale in Via Bistolfi 35 – Milano (Italia), dal 30 giugno 2022 è quotata su Euronext Milan.

Si segnala che il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato relativo ai primi nove mesi chiusi il 30 settembre 2022 (di seguito il “**Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato**”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 novembre 2022.

2. SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI E DEI CRITERI ADOTTATI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

2.1 Criteri di redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato

Il Gruppo De Nora ha predisposto il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea e secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e in vigore al 30 settembre 2022, di seguito gli “**IFRS**”. Gli IFRS sono stati applicati in modo coerente in tutti i periodi presentati. In particolare, il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato predisposto in conformità allo IAS 34 – Bilanci Intermedi (di seguito “**IAS 34**”), concernente l’informativa finanziaria infrannuale. Il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in forma “abbreviata” e cioè con un livello di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS, così come consentito dallo IAS 34, e deve pertanto essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, predisposto in conformità agli IFRS e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 febbraio 2022.

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

Le attività e passività al 30 settembre 2022 sono confrontate con il prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021. I valori del prospetto di conto economico consolidato, del prospetto di conto economico complessivo consolidato, del prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato per i primi nove mesi 2022 sono confrontati con i rispettivi valori per i primi nove mesi 2021.

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

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

- si suppone che tale attività si realizzi, oppure sia posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è posseduta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che si realizzi entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo;

- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti (a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio).

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

Una passività è classificata come corrente quando:

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

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

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

Il rendiconto finanziario consolidato è redatto secondo il metodo indiretto.

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

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

Il prospetto di conto economico complessivo consolidato evidenzia separatamente il risultato del periodo e ogni provento ed onere non transitati a conto economico ma imputati direttamente a patrimonio netto, sulla base di specifiche prescrizioni dei principi contabili internazionali.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato redatto in Euro, valuta funzionale della Società. Le situazioni finanziarie, patrimoniali, economiche, le note esplicative di commento e le tabelle ivi riportate sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato è stato predisposto:

- nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero evidenziare incertezze significative circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e, in particolare, nei 12 mesi successivi alla data di chiusura, rispetto alla data del presente bilancio intermedio. Le valutazioni effettuate

confermano che il Gruppo è in grado di operare nel rispetto del presupposto della continuità aziendale e nel rispetto dei covenants finanziari;

- secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dagli IFRS;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

2.2 Principi contabili, emendamenti e interpretazioni entrati in vigore e applicati a partire dal 1° gennaio 2022

I seguenti nuovi emendamenti sono stati emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, e sono efficaci a partire dal 1° gennaio 2022:

- nel maggio 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche all'*IFRS 3 - Aggregazioni aziendali* per aggiornare un riferimento nell'*IFRS 3 al Conceptual Framework for Financial Reporting* senza cambiare i requisiti contabili per le aggregazioni aziendali;
- nel maggio 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche allo *IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari*. Le modifiche vietano ad un'impresa di dedurre dal costo di immobili, impianti e macchinari gli importi ricevuti dalla vendita di elementi prodotti mentre l'impresa sta preparando il bene per il suo uso previsto. Invece, un'azienda dovrebbe riconoscere tali proventi di vendita e il relativo costo nel conto economico;
- nel maggio 2020 lo IASB ha emesso delle modifiche allo *IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali*, che specificano quali costi un'azienda include quando valuta se un contratto sarà in perdita;
- nel maggio 2020 lo IASB ha emesso gli *Annual Improvements to IFRSs 2018 - 2020 Cycle*. I miglioramenti hanno modificato quattro principi con data di entrata in vigore 1° gennaio 2022: i) *IFRS 1 - Prima adozione degli International Financial Reporting Standards* in relazione alla possibilità per una controllata di valutare le differenze cumulative di conversione utilizzando i valori riportati dalla sua controllante, ii) *IFRS 9 - Strumenti finanziari* in relazione a quali corrispettivi un'entità include quando applica il test del "10 per cento" per la cancellazione di passività finanziarie, iii) *IAS 41 - Agricoltura* in relazione all'esclusione dei flussi di cassa fiscali nella valutazione del *fair value* di un'attività biologica, e iv) *IFRS 16 - Leasing* in relazione ad un esempio illustrativo di rimborso per migliorie su beni in leasing.

Tali emendamenti non hanno determinato impatti degni di nota nel Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato.

2.3 Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili

Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea

Alla data di approvazione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti:

Principio contabile/emendamento	Omologato dall'UE	Data di efficacia
<i>Modifiche all'IFRS 17 (Contratti di assicurazione): Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 – Informazioni comparative</i>	NO	1° gennaio 2023
<i>Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti</i>	NO	1° gennaio 2023
<i>Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito: imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una "Single Transaction"</i>	NO	1° gennaio 2023

Principi contabili emessi dallo IASB ma non applicati in via anticipata dal Gruppo

Alla data di approvazione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato gli organi competenti dell'Unione Europea hanno approvato l'adozione dei seguenti principi contabili ed emendamenti, non adottati in via anticipata dal Gruppo.

Principio contabile/emendamento	Omologato dall'UE	Data di efficacia
<i>IFRS 17 (Contratti di assicurazione), incluse modifiche all'IFRS 17</i>	SI	1° gennaio 2023
<i>Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: informativa sulle politiche contabili</i>	SI	1° gennaio 2023
<i>Modifiche allo IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori: definizione delle stime contabili</i>	SI	1° gennaio 2023

Non si prevedono impatti degni di nota sul Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato del Gruppo derivanti dall'applicazione futura di tali principi contabili o emendamenti.

2.4 Struttura, contenuto e metodi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società controllate, predisposte sulla base delle relative situazioni contabili e, ove applicabile, opportunamente rettificata per renderle conformi agli IFRS.

Al 30 settembre 2022 i bilanci delle società in cui la Società direttamente o indirettamente ha il controllo sono stati consolidati con il "metodo dell'integrazione globale", mediante l'assunzione integrale delle attività e passività e dei costi e ricavi delle partecipate. Le società in cui il Gruppo esercita ai sensi dell'IFRS 11 un controllo congiunto e quelle in cui il Gruppo esercita un'influenza significativa sono consolidate con il "metodo del patrimonio netto" che prevede una rilevazione iniziale al costo della partecipazione ed un successivo adeguamento del valore contabile per rilevare la quota spettante alla partecipante degli utili o delle perdite della collegata/entità a controllo congiunto realizzati dopo la data di acquisizione.

Al 30 settembre 2022 le imprese incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30.09.2022		% interessenza Gruppo De Nora		Criterio di consolidamento
			in valuta locale	in Euro	al 30.09.2022	al 31.12.2021	
Oronzio De Nora International BV - OLANDA:	Basisweg 10 -1043 AP Amsterdam - OLANDA	Euro	4.500.000,00	4.500.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora Deutschland Gmbh - GERMANIA	Industriestrasse 17 63517 Rodenbach- GERMANIA	Euro	100.000,00	100.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora India Ltd - INDIA	Plot Nos. 184, 185 & 189 Kundaim Industrial Estate Kundaim 403 115, Goa, INDIA	INR	53.086.340,00	668.383,25	53,67%	53,67%	integrale
*De Nora Permelec Ltd - GIAPPONE:	2023-15 Endo, Fujisawa City - Kanagawa Pref. 252 - GIAPPONE	JPY	90.000.000,00	638.252,61	100%	100%	integrale
*De Nora Hong Kong Limited - HONG KONG	Unit D-F 25/F YHC Tower 1 Sheung YUET Road Kowloon Bay KL - HONG KONG	HKD	100.000,00	13.068,31	100%	100%	integrale

De Nora do Brasil Ltda - BRASILE	Avenida Jerome Case No. 1959 Eden -CEP 18087-220 - Sorocoba/SP- BRASILE	BRL	9.662.257,00	1.837.489,92	100%	100%	integrale
De Nora Elettrodi (Suzhou) Ltd - CINA:	No. 113 Longtan Road,Suzhou Industrial Park 215126, CINA	USD	25.259.666,00	25.912.665,16	100%	100%	integrale
*De Nora China - Jinan Co Ltd - CINA	Building 3, No.5436,Wenquan Rd.,Lingang Development Zone,Licheng District,Jinan City.Shandong Province PR CINA	CNY	15.000.000,00	2.162.380,35	100%	100%	integrale
*De Nora Glory (Shanghai) Co Ltd - CINA	No.2277 Longyang Rd. Unit 1605 Yongda Int'l Plaza - Shanghai - CINA	CNY	1.000.000,00	144.158,69	80%	80%	integrale
De Nora Italy S.r.l. - ITALIA	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	5.000.000,00	5.000.000,00	100%	100%	integrale
De Nora ISIA S.r.l. - ITALIA	Banchina Molini 8 - 30175 Venezia - ITALIA	Euro	200.000,00	200.000,00	100%	100%	integrale
De Nora Water Technologies Italy S.r.l. - ITALIA:	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	78.000,00	78.000,00	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies FZE – DUBAI	Office No: 614, Le Solarium Tower, Dubai Silicon Oasis - DUBAI	AED	250.000,00	69.832,40	100%	100%	integrale
De Nora Holding UK Ltd. – INGHILTERRA:	c/o hackwood Secretaries Limited, One silk Street , London UK, EC2Y8HQ - INGHILTERRA	Euro	19,00	19,00	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies UK Services Ltd. – INGHILTERRA	De Nora Water Technologies UK Services Ltd Arley Drive, Birch Coppice Business Park; Tamworth, Warwickshire - INGHILTERRA	GBP	7.597.918,00	8.604.663,65	100%	100%	integrale
*De Nora Holdings US Inc. – USA:	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	10,00	10,26	100%	100%	integrale
*De Nora Tech LLC – USA	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	no share capital	-	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies LLC - USA:	3000 Advance Lane 18915 - Colmar - PA - USA	USD	968.500,19	993.537,33	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies (Shanghai) Co. Ltd - CINA	2277 Longyang Road, Unit 305 Yongda International Plaza - 201204 - Pudong Shanghai - CINA	CNY	16.780.955,00	2.419.120,49	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies Ltd. - INGHILTERRA:	c/o hackwood Secretaries Limited, One silk Street , London UK, EC2Y8HQ - INGHILTERRA	GBP	1,00	1,13	100%	100%	integrale
*De Nora Water Technologies (Shanghai) Ltd - CINA	No 96 Street A0201 Lingang Marine Science Park, Pudong New District, Shanghai - CINA	CNY	7.757.786,80	1.118.352,38	100%	100%	integrale
*De Nora Marine Technologies LLC – USA	1110 Industrial Blvd., Sugar Land, TX 77478 - USA	USD	no share capital	-	100%	100%	integrale
*De Nora Neptune LLC – USA	305 South Main Street, Fort Stockton, Texas 76735 - USA	USD	no share capital	-	80%	80%	integrale
Capannoni S.r.l.- ITALIA:	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	8.500.000,00	8.500.000,00	100%	100%	integrale
*Capannoni LLC - USA	7590 Discovery Lane , Concord, OH 4407 - USA	USD	3.477.750,00	3.567.654,90	100%	100%	integrale

De Nora Italy Hydrogen Technologies S.r.l - ITALIA	Via L.Bistolfi, 35 - 20134 Milan - ITALIA	Euro	10.000,00	10.000,00	90%	-	integrale
thyssenKrupp Nucera AG & Co. KGaA - GERMANIA	Germania	Euro	100.000.000,00	100.000.000,00	34%	34%	patrimonio netto
*thyssenKrupp Nucera Italy S.r.l. - ITALIA	Italia	Euro	1.080.000,00	1.080.000,00	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera Australia Pty. - Australia	Australia	AUD	500.000,00	128.086,57	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera Japan Ltd. - GIAPPONE	Giappone	JPY	150.000.000,00	1.063.754,34	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers Co Ltd - CINA	Cina	CNY	20.691.437,50	2.982.850,52	34%	34%	patrimonio netto
*ThyssenKrupp Nucera USA Inc. - USA	Usa	USD	700.000,00	718.096,02	34%	34%	patrimonio netto
TK nucera Management AG	Germania	Euro	50.000,00	50.000,00	34%	-	patrimonio netto

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 30 settembre 2022 è variato rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto di quanto segue:

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

La tabella seguente indica i tassi di cambio puntuali, rispetto all'Euro, per le principali valute in cui il Gruppo opera al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

	<u>Al 30 settembre 2022</u>	<u>Al 31 dicembre 2021</u>
Valuta		
Dollaro USA	0,9748	1,1326
Yen Giapponese	141,0100	130,38
Rupia Indiana	79,4250	84,2292
Yuan Renminbi Cinese	6,9368	7,1947
Real Brasiliano	5,2584	6,3101
Sterlina inglese	0,8830	0,8402

La tabella seguente indica i tassi di cambio medi, rispetto all'Euro, per le principali valute in cui il Gruppo opera per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
Valuta		
Dollaro USA	1,0629	1,1963
Yen Giapponese	136,2117	129,8381
Rupia Indiana	82,2556	88,0502
Yuan Renminbi Cinese	7,0215	7,7384
Real Brasiliano	5,4599	6,3776
Sterlina inglese	0,8477	0,8637

2.5 Principi contabili e criteri di valutazione

I principali criteri di rilevazione, classificazione e valutazione e i principi contabili adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato sono uniformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 al quale pertanto si rinvia, fatta eccezione per gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni infrannuali e per le previsioni contenute nei seguenti documenti:

- Modifiche all'IFRS 3 Aggregazioni aziendali; allo IAS 16 Immobili, Impianti e Macchinari; allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali; e
- Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020.

Entrambi i documenti sono stati emessi dallo IASB in data 14 maggio 2020, e le loro disposizioni sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2022.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

Inoltre, le imposte sul reddito del periodo sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta.

Le stime e assunzioni utilizzate per redigere il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato sono coerenti con quelle utilizzate per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 a cui si rimanda.

3. ALTRE INFORMAZIONI

3.1 Stagionalità

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

3.2 Conflitto russo-ucraino

Il Gruppo non ha riscontrato significative criticità riconducibili al conflitto russo-ucraino in atto, in termini di approvvigionamento, produzione e vendita. Al 30 settembre 2022 i principali fornitori di materiali strategici del Gruppo sono collocati al di fuori della Russia e Ucraina. I clienti del Gruppo ubicati nell'area interessata dal conflitto rappresentano il 2,5% dei ricavi del Gruppo per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (1,2% per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021). Al 30 settembre 2022 l'esposizione nei confronti della clientela russa o ucraina è complessivamente pari a circa Euro 0,6 milioni. Nel mese di ottobre, a seguito di ulteriori fatturazioni per Euro 1,4 milioni, i crediti complessivi risultano pari a Euro 2 milioni e tale esposizione non presenta al momento rischi di mancato incasso.

Non si esclude, tuttavia, che il perdurare di una situazione di conflitto militare in Ucraina e l'aumento delle tensioni tra la Russia e i Paesi in cui il Gruppo è operativo potrebbe influenzare negativamente le condizioni macroeconomiche globali e le economie di tali Paesi, comportando una possibile contrazione della domanda e una conseguente diminuzione dei livelli di produzione, anche tenuto conto della continua evoluzione del quadro sanzionatorio, costantemente monitorata dal management del Gruppo.

NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

INTERMEDIO ABBREVIATO

4. Ricavi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per tipologia per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Vendite di elettrodi	349.829	184.969
Vendite di sistemi	20.180	24.077
Servizi post-vendita e altre vendite	200.999	150.195
Ricavi da lavori in corso su ordinazione	45.619	46.874
Totale	616.627	406.115

I ricavi per i primi nove mesi 2022 si attestano a Euro 616.627 migliaia (Euro 406.115 migliaia per primi nove mesi 2021). L'incremento di Euro 210.512 migliaia (pari al 51,8%, 44,6% a tassi di cambio costanti)¹ è riconducibile a un incremento dei volumi e, con riferimento ad alcune linee di ricavo, a un incremento dei prezzi applicati ai clienti connesso all'incremento dei prezzi di acquisto delle materie prime e in particolare di alcuni metalli nobili.

Il dettaglio dei ricavi per area geografica è il seguente:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Europa, Medio Oriente, Africa e India (EMEIA)	184.338	104.185
Nord e Sud America (AMS)	214.343	125.564
Estremo oriente (ASIA)	217.946	176.366
Totale	616.627	406.115

Per i primi nove mesi 2022 la quasi totalità delle obbligazioni da adempiere da parte del Gruppo fa riferimento a contratti aventi durata inferiore a 12 mesi.

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

Per i primi nove mesi 2022, il Gruppo presenta una variazione positiva delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti pari a Euro 37.926 migliaia (Euro 40.871 migliaia per i primi nove mesi 2021).

6. Altri proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri proventi per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Proventi diversi	2.604	2.091
Contributi in conto esercizio per ricerca e sviluppo	468	352
Ricavi da attività di ricerca e sviluppo	116	100
Plusvalenza vendita attività immobilizzate	49	16
Rimborsi assicurativi	35	76
Totale	3.272	2.635

I proventi diversi afferiscono principalmente a proventi delle gestioni accessorie.

¹ Determinati convertendo i dati in valuta diversa dall'Euro dei primi nove mesi 2022 ai tassi di cambio storici dei primi nove mesi 2021.

7. Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

La tabella che segue riporta il prospetto del consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Acquisti di materie prime	263.087	241.225
Variazione rimanenze	(34.302)	(99.217)
Acquisti di semilavorati e prodotti finiti	62.803	54.105
Acquisti di materiale sussidiario e di consumo	10.882	6.581
Acquisti di materiali da imballaggio	1.349	804
Altri acquisti e oneri accessori (Costi capitalizzati)	70 (6.047)	337 (3.723)
Totale	<u>297.842</u>	<u>200.112</u>

I costi capitalizzati si riferiscono ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo interno di progetti e prodotti che rispettano i requisiti per la capitalizzazione.

8. Costi del personale

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi del personale per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Salari e Stipendi	81.476	69.668
Piano di Incentivazione MIP	19.360	-
Oneri Sociali	16.876	14.839
Trattamento di fine rapporto e altri piani pensione	1.808	1.791
Altri costi/(Proventi) netti del personale (Costi capitalizzati)	1.866 (3.259)	2.056 (2.780)
Totale	<u>118.127</u>	<u>85.574</u>

I costi del personale si attestano a Euro 118.127 migliaia per i primi nove mesi 2022 (Euro 85.574 migliaia per i primi nove mesi 2021), con un incremento rispetto al periodo precedente pari a Euro 32.553 migliaia, principalmente riconducibile alla rilevazione dei costi relativi al piano di incentivazione MIP.

La voce Piano di Incentivazione MIP si riferisce ai costi relativi alle modifiche apportate al piano di incentivazione MIP 2021, così come comunicato dal Gruppo ai beneficiari in data 11 aprile 2022, che prevedono, in caso di avvenuta quotazione entro il 31 dicembre 2022, tra l'altro (i) la modifica di taluni obblighi di lock up in capo ad alcune categorie di beneficiari in relazione alle azioni ordinarie risultanti dalla conversione delle azioni di categoria C e azioni di categoria D attribuite agli stessi ai sensi del Piano MIP 2021, inclusa l'eliminazione del "valore minimo garantito" delle azioni soggette a lock-up e (ii) l'impegno ad assegnare a taluni beneficiari ulteriori azioni ordinarie quale corrispettivo delle rinunce di cui al punto (i). Al prezzo di collocamento sono state attribuite ai beneficiari del MIP complessivamente n. 10.676.594 azioni ordinarie.

Le modifiche introdotte hanno determinato un incremento del fair value del piano di incentivazione pari ad Euro 19.360 migliaia. La valutazione del fair value incrementale alla data di modifica del MIP (11 aprile 2022) è stata effettuata secondo una metodologia Option pricing model (Monte Carlo), sulla base dei seguenti parametri e assunzioni:

- l'enterprise value è stato determinato secondo la metodologia discounted cash flows sulla base del piano industriale;
- la curva dei tassi risk free è stata determinata utilizzando strumenti interbancari liquidi;
- la probabilità di realizzazione dell'evento di exit (quotazione) è stata stimata pari al 90% entro il 31 dicembre 2022, 5% entro il 31 dicembre 2023; 5% entro il 31 dicembre 2024;
- la volatilità è stata stimata pari al 19,4%, sulla base della serie storica del MSCI Chemicals Global Index;
- il dividend yield è stato stimato in un range tra 1,03% e 0,93%.

Il maggior fair value, pari a Euro 19.360 migliaia, è stato contabilizzato nel secondo trimestre 2022 in quanto maturato a seguito della quotazione della Società in data 30 giugno. L'onere a conto economico contabilizzato tra i costi del personale è stato rilevato con corrispondente contropartita nelle Altre riserve di Patrimonio Netto.

I costi capitalizzati si riferiscono ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo interno di progetti e prodotti che rispettano i requisiti per la capitalizzazione.

Gli "Altri costi/(proventi) netti del personale", pari a Euro 1.866 migliaia (Euro 2.056 migliaia per i primi nove mesi 2021), sono principalmente relativi a oneri e incentivi per esodi del personale, a costi per coperture mediche e assicurative e per benefici agli espatriati.

La tabella che segue riporta il numero medio dei dipendenti del Gruppo per i primi nove mesi 2022 e 2021.

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
Numero medio dei dipendenti	1.789	1.712

9. Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Lavorazioni esterne	39.401	32.784
Consulenze:		
- Produzione e assistenza tecnica	10.582	4.729
- Commerciale	229	175
- Legali, fiscali, amministrative e ICT	12.471	6.685
- M&A and Business development	184	111
Utenze/Telefonia	7.678	5.669
Costi di manutenzione	10.849	9.374
Spese viaggio	5.476	2.695
Costi di ricerca	771	418
Emolumenti Collegio Sindacale	102	90
Assicurazioni	2.912	1.984
Affitti passivi e altre locazioni	1.957	1.660
Commissioni e royalties passive	5.304	2.602
Trasporti	8.458	5.721
Smaltimento rifiuti, pulizia uffici e vigilanza	2.383	2.055
Spese promozionali, pubblicità e marketing	1.297	631
Spese per brevetti e marchi	1.071	733
Mensa, formazione e altre spese del personale	2.227	1.494
Altri	15.605	2.378
(Costi capitalizzati)	(17.257)	(2.946)
Totale	<u>111.702</u>	<u>79.042</u>

I costi per servizi si attestano a Euro 111.702 migliaia per i primi nove mesi 2022 (Euro 79.042 migliaia per i primi nove mesi 2021) e si riferiscono principalmente a lavorazioni esterne, consulenze, utenze, costi di manutenzione e di trasporto. L'incremento dei costi legali, fiscali, amministrativi e ICT fa riferimento principalmente ai costi sostenuti per il processo di quotazione.

I costi capitalizzati si riferiscono ai costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo interno di progetti e prodotti.

10. Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	9 mesi 2022	9 mesi 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte indirette e tasse	4.871	3.911
Minusvalenza su vendite attività immobilizzate	249	863
Altri oneri	1.436	1.638
Totale	6.556	6.412

Gli altri costi operativi si attestano a Euro 6.556 migliaia per i primi nove mesi 2022 (Euro 6.412 migliaia per i primi nove mesi 2021).

11. (Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della voce (svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	9 mesi 2022	9 mesi 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	1.789	1.653
Accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti	1.199	(93)
Svalutazioni/(Ripristini) di valore di Immobili, impianti e macchinari	2.818	(241)
Totale	5.806	1.319

La svalutazione di Euro 2.818 migliaia si riferisce a impianti e macchinari relativi alla Cash Generating Unit Fracking US utilizzati nell'ambito delle attività di fratturazione idraulica (c.d. *Fracking*) a seguito della valutazione delle attuali prospettive di mercato. Tale Cash Generating Unit fa parte del segmento Water Technologies.

12. Proventi finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	9 mesi 2022	9 mesi 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Differenze cambio attive	24.463	7.712
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	5.738	900
Proventi da crediti iscritti nelle attività finanziarie	1	8
Proventi finanziari da banche/crediti finanziari	273	224
Interessi da clienti	-	2
Altri proventi finanziari	135	89
Totale	30.610	8.935

13. Oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	9 mesi 2022	9 mesi 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Interessi bancari/finanziamenti	4.118	3.332
Differenze cambio passive	15.887	3.518
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	5.073	3.178
Oneri finanziari sul costo del lavoro	199	114
Spese bancarie	711	448
Altri oneri finanziari	405	329
Totale	26.393	10.919

L'adeguamento degli strumenti finanziari al *fair value* è connesso principalmente agli strumenti finanziari derivati di copertura della fluttuazione dei tassi di cambio. Pertanto, l'andamento di tale voce è da leggersi congiuntamente con l'andamento delle differenze di cambio attive e passive dei primi nove mesi 2022 e 2021.

Per i primi nove mesi 2022 e 2021 gli Altri oneri finanziari includono principalmente interessi relativi ai contratti di *leasing* e spese per garanzie bancarie.

14. Imposte sul reddito

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito di periodo per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte correnti	32.902	20.739
Imposte differite attive e passive	(308)	(3.394)
Imposte anni precedenti	803	54
Totale	<u>33.397</u>	<u>17.399</u>

15. Utile per azione

Il 30 giugno 2022 è stata modificata la composizione del capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A. (si rimanda per maggiori dettagli alla nota n.26), che ora include azioni ordinarie tutte con gli stessi diritti di partecipazione all'utile di periodo. Precedentemente, il capitale sociale era costituito da quattro categorie di azioni ordinarie con diversi diritti di partecipazione all'utile di periodo: in particolare, le azioni ordinarie delle categorie A, B e C partecipavano in egual modo ai dividendi o altre distribuzioni, mentre le azioni di categoria D vi partecipavano per un ammontare pari al 10% della percentuale rappresentata dalle azioni di categoria D rispetto al numero totale di azioni rappresentative dell'intero capitale sociale.

Le seguenti tabelle riportano l'utile per azione base e diluito per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti A, B e C (per i primi nove mesi 2021) e ordinarie (per i primi nove mesi 2022) (in migliaia di Euro)	63.939	42.039
Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile per azione base e diluito	186.247.017	176.630.461
Utile per azione base e diluito per le azioni ordinarie (in Euro)	<u>0,34</u>	<u>-</u>
Utile per azione base e diluito per le azioni A, B e C (in Euro)	<u>-</u>	<u>0,24</u>
	<u>9 mesi 2022</u>	<u>9 mesi 2021</u>
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti D (in migliaia di Euro)	-	0,09
Numero medio ponderato di azioni ai fini dell'utile per azione base e diluito	-	3.725
Utile per azione base e diluito per le azioni D (in Euro)	<u>-</u>	<u>0,02</u>

B. NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA ATTIVITÀ

16. Attività immateriali e avviamento

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività immateriali per i primi nove mesi 2022:

	Avviamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze e marchi	Know-how e Tecnologie	Relazioni commerciali	Costi di sviluppo	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale attività immateriali
	(in migliaia di Euro)								
Costo storico al 31 dicembre 2021	63.226	14.253	34.921	47.909	50.362	15.909	8.376	14.855	249.811
Incrementi	-	307	74	-	-	371	-	4.404	5.156
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	(320)	(320)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	261	1.029	6	-	1.630	-	(1.797)	1.129
Differenze di conversione	9.823	(125)	2.059	1.616	6.184	2.223	863	727	23.371
Costo storico al 30 settembre 2022	73.049	14.697	38.084	49.532	56.546	20.132	9.240	17.869	279.148
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2021	-	12.460	25.866	31.229	35.991	6.744	4.716	-	117.006
Incrementi	-	795	2.225	1.199	876	1.520	296	-	6.911
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	-	-	5	-	-	-	-	5
Differenze di conversione	-	(78)	1.162	1.954	5.052	796	489	-	9.374
Fondo ammortamento al 30 settembre 2022	-	13.177	29.252	34.387	41.918	9.059	5.501	0	133.296
Valore netto contabile al 31 dicembre 2021	63.226	1.793	9.055	16.680	14.371	9.165	3.660	14.855	132.805
Valore netto contabile al 30 settembre 2022	73.049	1.520	8.832	15.145	14.627	11.073	3.738	17.869	145.852

Gli investimenti pari a Euro 5.156 migliaia per i primi nove mesi 2022 si riferiscono principalmente a:

- (i) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 307 migliaia, principalmente riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali in Italia;
- (ii) attività immateriali in corso di realizzazione per Euro 4.404 migliaia, relative: per Euro 426 migliaia a diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali, prevalentemente in Giappone; per Euro 1.782 migliaia a concessioni, licenze e marchi relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT; e per Euro 2.196 migliaia relative ad altre attività immateriali prevalentemente relative a costi sviluppo prodotti del segmento di *business Water Technologies*.

17. Immobili, impianti e macchinari

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari per i primi nove mesi 2022:

	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Beni strumentali concessi in locazione	Diritti di utilizzo di Immobili, Impianti e Macchinari:	- di cui Fabbricati	- di cui Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale immobili, impianti e macchinari
	(in migliaia di Euro)									
Costo storico al 31 dicembre 2021	30.314	90.584	101.161	18.794	122.305	8.079	6.050	2.029	4.474	375.711
Incrementi	-	611	860	309	6.696	2.852	2.722	130	15.540	26.868
Decrementi	-	(33)	(713)	(125)	(980)	(2.027)	(1.972)	(56)	(86)	(3.964)
Svalutazioni	-	-	(2.818)	-	-	-	-	-	-	(2.818)
Riclassificazioni/altri movimenti	-	948	1.244	456	(327)	(93)	-	(93)	(3.592)	(1.365)
Diff. di conversione	(1.260)	5.300	4.741	725	(2.307)	367	277	91	699	8.264
Costo storico al 30 settembre 2022	29.054	97.411	104.475	20.159	125.386	9.178	7.078	2.100	17.034	402.696
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2021	10	35.143	57.804	14.801	97.198	3.127	1.887	1.240	-	208.083
Incrementi	-	2.419	4.802	868	4.214	1.266	894	372	-	13.570
Decrementi	-	(6)	(596)	(112)	(880)	(202)	(146)	(56)	-	(1.796)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/altri movimenti	-	9	(130)	290	(267)	(48)	-	(48)	-	(145)
Diff. di conversione	1	1.268	2.758	507	(2.505)	191	118	72	-	2.219
Fondo ammortamento al 30 settembre 2022	11	38.833	64.638	16.353	97.760	4.335	2.753	1.581	-	221.930
Valore netto contabile al 31 dicembre 2021	30.304	55.441	43.357	3.993	25.107	4.952	4.163	789	4.474	167.628
Valore netto contabile al 30 settembre 2022	29.043	58.578	39.837	3.805	27.626	4.843	4.325	519	17.034	180.766

Gli incrementi di immobili, impianti e macchinari, ammontano a Euro 26.868 migliaia per i primi nove mesi 2022. In particolare, gli investimenti in immobili, impianti e macchinari, esclusi gli incrementi dei diritti d'uso di utilizzo di immobili, impianti e macchinari, ammontano complessivamente a Euro 24.016 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- (i) beni strumentali da concedere in locazione per Euro 6.696 migliaia, relativi ad anodi da concedere in leasing relativi al segmento di business Electrode Technologies;
- (ii) immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 15.540 migliaia, relativi per Euro 12.266 migliaia a impianti e macchinari, per Euro 2.026 migliaia a fabbricati e per Euro 1.248 migliaia ad altri beni in corso di realizzazione. Tra gli investimenti più importanti si segnalano quelli relativi; i) a un progetto che include sia l'adeguamento dello stabilimento produttivo sito in Germania ai fini delle esigenze di produzione di elettrodi della tecnologia Alkaline Water Electrolysis (AWE) sia la progettazione di nuovi stabilimenti (*greenfield*) previsti nel piano industriale della Società relativi alla tecnologia AWE; ii) a nuovi investimenti e interventi di manutenzione straordinaria sugli impianti e macchinari esistenti prevalentemente in Germania, Stati Uniti, Cina, Italia, Brasile, Giappone e India; iii) ad attrezzature di laboratorio a servizio dell'attività di Ricerca e Sviluppo in Italia destinati prevalentemente alla tecnologia di elettrolisi dell'acqua alcalina (AWE) relativi al segmento di *business Energy Transition*; iv) ad hardware connessi alla implementazione di firewall per migliorare la sicurezza dei sistemi informativi del Gruppo; v) interventi di manutenzione straordinaria su fabbricati in Germania, negli Stati Uniti e in Brasile.

La svalutazione di Euro 2.818 migliaia si riferisce a impianti e macchinari utilizzati nell'ambito delle attività di fratturazione idraulica (c.d. *Fracking*). Per ulteriori dettagli si faccia riferimento a quanto esposto alla nota 11.

18. Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto

La voce in oggetto è riferita alla partecipazione nella società collegata Thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA (già ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers GmbH, di seguito "TK nucera").

	Al 30 settembre 2022
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Saldo iniziale	121.785
Quota utili (perdite)	(4.240)
Altri incrementi (decrementi)	2.638
Saldo finale	120.183
% di possesso	34%

Ai fini della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i dati del semestre chiuso al 30 giugno 2022 in assenza di dati finanziari di TK nucera riferiti a una data più recente, tenendo conto delle operazioni o eventi che hanno avuto impatti significativi sulla società collegata nel periodo luglio-settembre 2022, in accordo con quanto previsto dagli IFRS (IAS 28, paragrafo 34).

La quota di perdita del periodo pari a Euro 4.240 migliaia include il risultato della società collegata per il periodo primo gennaio 2022 – 30 giugno 2022, oltre a riflettere alcuni adeguamenti al bilancio della società collegata riferiti a periodi precedenti e di cui si è venuti a conoscenza solo successivamente alla data di approvazione del Bilancio consolidato di Industrie De Nora S.p.A. al 31 dicembre 2021.

Nella seguente tabella sono riportati i dati economici e patrimoniali consolidati relativi a TK nucera relativi al periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2022 (periodo che rappresenta il secondo e terzo trimestre di attività per la collegata in quanto l'esercizio sociale delle società del gruppo TK nucera va dal primo ottobre al 30 settembre).

	Al 30 giugno
	2022
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Attività immateriali	58.218
Immobili, impianti e macchinari	7.235
Attività per imposte anticipate	8.194
Altre attività non correnti	2.185
Rimanenze	76.073
Crediti commerciali	35.445
Attività finanziarie, altri crediti commerciali e lavori in corso su ordinazione	295.127
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.332
TOTALE ATTIVITA'	510.809
Capitale sociale	100.000
Riserve	109.920
Passività per imposte differite	7.345
Benefici ai dipendenti	6.036
Passività finanziarie non correnti	1.671
Altre passività non correnti	2.060
Debiti commerciali	47.170
Altre passività correnti e lavori in corso su ordinazione	236.607
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	510.809

	Periodo di 6
	mesi chiuso al 30
	giugno
	2022
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Ricavi	174.795
Costi operativi ^(*)	(172.324)
Proventi/(oneri) finanziari	(508)
Imposte sui redditi	(837)
Utile del periodo	1.126
Altre componenti di conto economico complessivo	1.522
Utile del conto economico complessivo del periodo	2.648

^(*) Per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2022 include ammortamenti e svalutazioni per Euro 1.858 migliaia

19. Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie non correnti al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre	Al 31
	2022	dicembre
	2021	
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Crediti finanziari	1.460	2.665
Investimenti in attività finanziarie	3.011	2.756
Totale	4.471	5.421

I Crediti finanziari si riferiscono a contratti di *leasing* finanziari attivi relativi alle attività di fratturazione idraulica (c.d. *Fracking*) relative al segmento *Water Technologies*. Il credito iscritto rappresenta il valore attuale dei canoni futuri previsti contrattualmente esigibili oltre l'esercizio successivo.

I crediti finanziari sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione crediti pari a Euro 4.253 migliaia al 30 settembre 2022 (Euro 2.252 migliaia al 31 dicembre 2021).

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

La tabella che segue riporta la composizione delle attività finanziarie correnti al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti finanziari	-	1
Investimenti in attività finanziarie	3.435	477
Totale	3.435	478

Gli investimenti in attività finanziarie sono relativi principalmente a investimenti in fondi monetari, vincolati per brevi periodi ma liquidabili in qualunque momento.

20. Altri crediti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri crediti al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, con la distinzione tra parte corrente e parte non corrente:

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Crediti verso l'erario	8.896	7.795
Altri crediti verso terzi	2.604	2.461
Ratei e risconti	1	5
Crediti verso società correlate	52	52
Totale	11.643	10.313

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti verso l'erario	11.852	10.492
Anticipi a fornitori	6.891	10.926
Altri crediti verso terzi	4.091	1.597
Ratei e risconti	7.359	6.013
Totale	30.193	29.028

Al 30 settembre 2022, gli altri crediti correnti e non correnti si attestano complessivamente a Euro 41.836 migliaia, (Euro 39.341 migliaia al 31 dicembre 2021).

I crediti verso l'erario non correnti sono relativi a ritenute fiscali alla fonte subite principalmente dalla Società a fronte di incassi di crediti da società controllate estere.

Gli altri crediti non correnti verso terzi sono riconducibili principalmente ai contributi versati dalle società italiane del Gruppo a fronte di fondi pensione integrativi esistenti in contropartita della contribuzione prevista da parte del datore di lavoro.

I crediti verso l'erario correnti si riferiscono principalmente a crediti IVA per Euro 10.952 migliaia al 30 settembre 2022 ed Euro 9.825 migliaia al 31 dicembre 2021.

21. Rimanenze

La tabella che segue riporta il dettaglio delle rimanenze al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	155.011	115.225
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	122.977	90.534
Prodotti finiti e merci	66.060	44.303
Merce in viaggio	5.493	4.933
Totale rimanenze lorde	349.541	254.995
Fondo svalutazione	(23.357)	(21.962)
Totale rimanenze nette	326.184	233.033

Le rimanenze, pari a Euro 326.184 migliaia, si incrementano complessivamente di Euro 93.151 migliaia, principalmente a seguito dell'aumento delle materie prime ed in particolare dei metalli nobili quali rutenio e iridio utilizzati nei processi produttivi, sia per effetto di maggiori giacenze che a seguito dell'incremento dei prezzi di acquisto.

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari ad Euro 23.357 migliaia al 30 settembre 2022 (Euro 21.962 migliaia al 31 dicembre 2021).

22. Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti si attestano, al 30 settembre 2022, a Euro 9.483 migliaia (Euro 20.965 migliaia al 31 dicembre 2021) e si riferiscono principalmente ad anticipi di imposte sui redditi versati da parte di alcune società del Gruppo.

23. Lavori in corso su ordinazione

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei Lavori in corso su ordinazione al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Attivo Corrente		
Lavori in corso su ordinazione	125.459	96.685
Acconti	(94.516)	(73.402)
Fondo svalutazione per perdite a finire	(1.387)	(1.246)
Totale	29.556	22.037
Passivo Corrente		
Lavori in corso su ordinazione	69.440	81.846
Acconti	(73.287)	(91.532)
Totale	(3.847)	(9.686)
Totale Lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali)	25.709	12.351

I lavori in corso su ordinazione (al netto degli anticipi contrattuali) si attestano, al 30 settembre 2022, a Euro 25.709 migliaia, in incremento rispetto agli Euro 12.351 migliaia al 31 dicembre 2021, e si riferiscono a commesse afferenti al segmento di business *Water Technologies*.

24. Crediti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei crediti commerciali al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti verso terzi	133.008	125.724
Crediti verso società correlate	10.407	21.637
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(7.259)	(7.387)
Totale	136.156	139.974

I crediti commerciali derivano da operazioni di vendita e prestazioni di servizi e si attestano, al 30 settembre 2022, a Euro 136.156 migliaia (Euro 139.974 migliaia al 31 dicembre 2021).

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali, al netto dei relativi fondi rettificativi, approssimi il loro *fair value*.

Di seguito si fornisce la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

	Al 30 settembre 2022	
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Saldo al 31/12/2021		7.387
Accantonamenti di periodo		391
Utilizzi e rilasci di periodo		(1.030)
Riclassifiche ed altri movimenti		(8)
Differenze di conversione		520
Saldo al 30/09/2022		7.259

25. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle disponibilità liquide al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Depositi bancari e postali	277.013	72.555
Denaro e valori in cassa	32	36
Conti deposito	3.590	1.252
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	280.635	73.843

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

Le disponibilità liquide, pari al 30 settembre 2022 a Euro 280.635 migliaia, si incrementano di Euro 206.792 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, essenzialmente grazie all'aumento di capitale eseguito il 30 giugno 2022 a seguito dell'emissione di nuove 14.814.814 azioni offerte da Industrie De Nora S.p.A. in sede di quotazione. A tal proposito si rimanda per maggiori dettagli alla nota n.26. Patrimonio netto.

Per ulteriori dettagli circa i movimenti del periodo, si faccia riferimento al rendiconto finanziario consolidato intermedio.

C. NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

26. Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 settembre 2022 è pari Euro 737.444 migliaia, in aumento rispetto agli Euro 453.962 migliaia al 31 dicembre 2021.

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

Le movimentazioni del patrimonio netto per i primi nove mesi 2022 e 2021 sono illustrate nell'apposito "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato", mentre il "Prospetto di conto economico complessivo consolidato" riporta le altre componenti del conto economico complessivo di periodo al netto degli effetti fiscali.

Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante

A servizio del collocamento istituzionale delle azioni ordinarie di Industrie De Nora S.p.A. su Euronext Milan, avvenuta in data 30 giugno 2022, la Società ha emesso nuove n. 14.814.814 azioni offerte in sede di collocamento al prezzo di Euro 13,50 per azione. Si è realizzato pertanto un aumento di capitale complessivo di Euro 199.999.989,00, di cui Euro 1.481.481,30 quale aumento di capitale sociale ed Euro 198.518.507,70 di sovrapprezzo.

L'attestazione ex art. 2444 del codice civile, relativa all'ammontare del capitale sociale, è stata depositata presso il Registro Imprese di Milano in data 30 giugno 2022, unitamente al testo aggiornato dello statuto della Società. Di seguito è rappresentata l'attuale composizione del capitale sociale di Industrie De Nora S.p.A.:

Capitale sociale al 30 settembre 2022		
	Euro	n. azioni
Totale di cui:	18.268.203,90	201.685.174
Azioni ordinarie (godimento regolare)	3.326.857,89	43.899.499
Azioni a voto plurimo (*)	14.941.346,01	157.785.675

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

Utili a nuovo, Riserva di conversione e Altre riserve

Le voci utili a nuovo, riserva di conversione e altre riserve di pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2022, si attestano a Euro 428.447 migliaia (Euro 338.705 migliaia al 31 dicembre 2021), con un incremento netto di Euro 89.742 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, di cui:

- Euro 66.696 migliaia di incremento per effetto della destinazione del risultato dell'esercizio precedente di pertinenza dei soci della controllante;
- Euro 20.000 migliaia di riduzione a seguito del dividendo distribuito dalla Società nel primo semestre;

- Euro 3.419 migliaia di riduzione per le commissioni di collocamento e altri costi correlati alla quotazione rilevati a diretta riduzione delle Altre Riserve del patrimonio netto;
- Euro 19.360 migliaia di incremento delle Altre Riserve, relativi al Piano di Incentivazione MIP il cui onere è stato contabilizzato a conto economico tra i costi del personale;
- Euro 27.105 migliaia di incremento per effetto delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo, di cui Euro 22.666 migliaia attribuibili alle differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di controllate estere.

Patrimonio netto di terzi

La tabella che segue riporta il dettaglio del patrimonio netto di terzi al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Capitale sociale e riserve	3.503	3.518
Utile/(Perdita) del periodo	(48)	(251)
Componenti del conto economico complessivo (OCI)	134	236
Totale	3.589	3.503

27. Benefici ai dipendenti

I benefici ai dipendenti al 30 settembre 2022 risultano pari a Euro 21.481 migliaia (Euro 26.036 migliaia al 31 dicembre 2021). Il decremento è essenzialmente riconducibile al mutamento delle principali assunzioni attuariali utilizzate nel calcolo per le varie società del Gruppo, particolarmente rilevante in Italia e Germania.

28. Fondi per rischi e oneri

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione dei fondi per rischi e oneri al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	241	219
Fondo per rischi diversi	2.704	2.117
Totale	2.945	2.336
Corrente		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	9.898	9.313
Fondo per rischi diversi	8.532	9.456
Totale	18.430	18.769
Totale fondi per rischi e oneri	21.375	21.105

I fondi per rischi e oneri includono principalmente: (i) il fondo rischi diversi, pari ad Euro 11.236 migliaia al 30 settembre 2022 ed Euro 11.573 migliaia al 31 dicembre 2021; e (ii) il fondo per rischi per garanzie contrattuali, il quale rappresenta una stima dei costi a fronte delle garanzie previste contrattualmente in relazione alla fornitura degli impianti ed è pari a Euro 10.139 migliaia al 30 settembre 2022 e Euro 9.532 migliaia al 31 dicembre 2021.

La movimentazione per il periodo chiuso al 30 settembre 2022 è stata la seguente:

Saldi al 31/12/2021

Accantonamenti del periodo
 Utilizzi e rilasci del periodo
 Differenze di conversione
Saldi al 30/09/2022

Fondo rischi per garanzie contrattuali	Fondo rischi diversi
<i>(in Euro migliaia)</i>	
9.531	11.574
1.724	1.319
(1.303)	(2.126)
187	469
10.139	11.236

29. Passività finanziarie

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Non corrente

Debiti verso banche
 Debiti per leasing

Totale**Corrente**

Scoperti in conto corrente
 Debiti verso banche
 Debiti per leasing
Fair value degli strumenti derivati

Totale**Totale debiti e passività finanziarie**

Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
<i>(in migliaia di Euro)</i>	
270.559	-
3.446	3.784
274.005	3.784
163	36
8.888	256.101
1.640	1.637
1.073	1.589
11.764	259.363
285.769	263.147

Debiti verso banche

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

	Al 30 settembre 2022			Al 31 dicembre 2021		
	Non corrente	Corrente	Totale	Non corrente	Corrente	Totale
<i>(in Euro migliaia)</i>						
Nuovo Finanziamento Pool (IDN)	178.707	-	178.707	-	-	-
Nuovo Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)	91.852	-	91.852	-	-	-
Sumitomo Mitsui Banking Co. (De Nora Permelec Ltd)	-	7.092	7.092	-	-	-
Sumitomo Mitsui Trust Bank (De Nora Permelec Ltd)	-	355	355	-	-	-
Bank of Yokohama (De Nora Permelec Ltd)	-	1.418	1.418	-	-	-
Scoperti di conto corrente e ratei passivi finanziari	-	186	186	-	37	37
Finanziamento BPER (IDN)	-	-	-	-	15.003	15.003
Finanziamenti a breve termine (De Nora Brazil)	-	-	-	-	1.664	1.664
Finanziamento Pool (IDN)	-	-	-	-	119.860	119.860
Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)	-	-	-	-	33.508	33.508
Finanziamento Unicredit (IDN)	-	-	-	-	40.001	40.001
Finanziamenti BNL (IDN)	-	-	-	-	31.059	31.059
Finanziamento BPM (IDN)	-	-	-	-	15.005	15.005
Totale	270.559	9.051	279.610	-	256.137	256.137

Al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021 il fair value dei debiti verso banche approssima il relativo valore di iscrizione.

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

La scadenza originaria di tali finanziamenti era fissata in data 19 luglio 2022. Tuttavia, in data 15 febbraio 2022, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Mediobanca International (Luxembourg) S.A., UniCredit S.p.A. e Unicredit Bank AG – Succursale di New York, in qualità di banche finanziatrici, hanno sottoscritto e consegnato alla Società e De Nora Holdings US, Inc. la lettera di proposta relativa a un documento denominato *commitment letter*, disciplinato dalla legge italiana, in virtù del quale le banche finanziatrici si sono impegnate a mettere a disposizione della Società e di De Nora Holdings US, Inc. talune linee di credito e/o altre forme di finanziamento ivi previste per un importo complessivo pari a circa, rispettivamente, Euro 200.000 migliaia e USD 100.000 migliaia, in conformità ai termini e condizioni previsti nella *commitment letter*, e nelle tempistiche e circostanze ivi indicate. Tale finanziamento, unitamente ad eventuale cassa disponibile a livello del Gruppo, da utilizzare ai fini di, inter alia, rifinanziare in tutto o in parte l'indebitamento finanziario esistente del Gruppo, ivi incluso l'indebitamento finanziario derivante dai finanziamenti pool, nonché razionalizzare l'assetto finanziario del Gruppo, reperire le risorse finanziarie necessarie per sostenere le esigenze di capitale circolante e sviluppare il business del Gruppo.

Alla luce delle necessità finanziarie del Gruppo è stato deciso di chiudere anticipatamente il finanziamento pool in scadenza nel mese di Luglio 2022 e riproporre agli stessi istituti bancari, ai quali si è aggiunto Banco BPM, un rifinanziamento bullet, con scadenza 5 anni, che è stato firmato in data 5 maggio 2022 ed articolato su due linee di Euro 200.000 migliaia ed USD 100.000 migliaia, sottoscritte rispettivamente da Industrie De Nora S.p.A. e De Nora Holdings US. In corrispondenza di tale finanziamento a medio termine, sono state rimborsati tutti gli ulteriori finanziamenti a breve della capogruppo, con la sola eccezione di un finanziamento da Euro 15 milioni con Banco BPER.

Il nuovo finanziamento pool considera tassi di interesse parametrati all'Euribor a 3 o 6 mesi per la parte in Euro ed al SOFR per la parte in USD, in aggiunta ad un margine iniziale che può variare semestralmente, a partire da gennaio 2023, in funzione dell'evoluzione del livello di *Leverage* del Gruppo: il margine iniziale attualmente in essere è pari a 1,15% per la quota in Euro e 1,40% per la quota in USD. Il "*leverage ratio*", dato dal rapporto fra Indebitamento consolidato netto ed EBITDA consolidato è l'unico covenant finanziario inserito nel contratto di finanziamento ed è previsto che non possa superare per tutta la durata del contratto il valore di 3,5. Il mancato rispetto del covenant finanziario si identifica come un evento di default o inadempimento. Nello specifico, un evento di default o inadempimento avrebbe come conseguenza la possibilità, a discrezione delle banche, di richiedere il rimborso immediato dei fondi, a meno che la situazione non venga sanata, ai sensi e in conformità ai termini e condizioni di cui al contratto di finanziamento, entro 20 giorni lavorativi dalla presentazione della certificazione di tale covenant finanziario.

Finanziamento BPER (IDN)

Il finanziamento, esteso inizialmente fino al 27 aprile 2022 alle medesime condizioni, è stato rimborsato in data 4 luglio 2022.

Finanziamento Sumitomo Mitsui Banking Co

La società controllata De Nora Permelec Ltd ha sottoscritto con Sumitomo Mitsui Banking Co un finanziamento a breve termine per un valore nozionale di 2.500 milioni di Yen Giapponesi (pari a Euro 18.200 migliaia convertiti al tasso di cambio della data di sottoscrizione) a un tasso annuo pari allo 0,13%. Tale finanziamento è stato parzialmente rimborsato in data 30 giugno 2022 per un importo pari a 300 milioni di Yen Giapponesi (pari a Euro 2.120 migliaia convertiti alla data di pagamento) e successivamente rimborsato ulteriormente in data 30 settembre 2022 per un importo pari a 1.200 milioni di Yen Giapponesi (pari a Euro 8.510 migliaia convertiti alla data di pagamento) e il suo valore contabile residuo al 30 settembre 2022 è pari a Euro 7.092 migliaia, con scadenza 31 ottobre 2022.

Finanziamento Sumitomo Mitsui Trust Bank

In data 29 luglio 2022 società controllata De Nora Permelec Ltd ha sottoscritto un finanziamento a breve termine con Sumitomo Mitsui Trust Bank per complessivi JPY 50 milioni (Euro 355 migliaia al cambio di fine settembre), successivamente rinnovato mensilmente e con scadenza 31 ottobre 2022 ad un tasso annuo dello 0,165%.

Finanziamento Bank of Yokohama

In data 29 agosto 2022, la società controllata De Nora Permelec Ltd ha sottoscritto un finanziamento a breve termine con Bank of Yokohama per complessivi JPY 200 milioni (Euro 1.418 migliaia al cambio di fine settembre), rinnovato mensilmente e con scadenza 31 ottobre 2022 ad un tasso annuo dello 0,17%.

Il debito finanziario complessivo di De Nora Permelec Ltd in JPY al 30 settembre 2022 è quindi pari a JPY 1.250 milioni pari a Euro 8.865 migliaia al cambio di fine settembre.

Fair value degli strumenti derivati di copertura

Strumenti derivati di copertura della fluttuazione del tasso di cambio

Gli strumenti derivati al 30 settembre 2022 sono a copertura della fluttuazione dei tassi di cambio e si riferiscono in particolare a contratti derivati su valute per compravendita a termine sottoscritti dalla Società a fronte di transazioni infragruppo. Il Gruppo ha adottato l'opzione dell'hedge accounting. Il fair value è determinato usando il tasso di cambio a termine alla data di bilancio.

La voce in esame al 30 settembre 2022 si attesta a Euro 1.073 migliaia, mentre al 31 dicembre 2021 il fair value di tali strumenti derivati era pari a Euro 914 migliaia.

Indebitamento finanziario netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021 in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (l'“**Indebitamento Finanziario Netto - ESMA**”). La tabella che segue include i dati al 30 settembre 2022 e i dati relativi al 31 dicembre 2021:

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
A	Disponibilità liquide	277.045
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (*)	3.590
C	Altre attività finanziarie correnti	3.435
D	Liquidità (A + B + C)	284.070
E	Debito finanziario corrente	9.051
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.640
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	10.691
	- di cui quota garantita	-
	- di cui quota non garantita	10.691
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(273.379)
I	Debito finanziario non corrente	274.005
J	Strumenti di debito	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	274.005
	- di cui quota garantita	-
	- di cui quota non garantita	274.005
M	Indebitamento Finanziario Netto - ESMA (H + L)	626

(*) trattasi di impieghi temporanei di liquidità effettuati da alcune società del Gruppo, prevalentemente in India e Brasile, prontamente liquidabili e pertanto senza restrizioni in merito alla loro effettiva disponibilità.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'Indebitamento Finanziario Netto – ESMA e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo come monitorato dal Gruppo (di seguito l'“**Indebitamento Finanziario Netto – De Nora**”) al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Indebitamento Finanziario Netto – ESMA	626	187.912
<i>Fair value</i> degli strumenti finanziari a copertura del rischio di cambio	1.073	914
Indebitamento Finanziario Netto – De Nora	1.699	188.826

La riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto - ESMA al 30 settembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021, pari complessivamente a Euro 187.286 migliaia, è principalmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- (i) la liquidità generata dall'attività operativa pari a Euro 44.629 migliaia nei primi nove mesi del 2022;
- (ii) la liquidità incassata a seguito dell'aumento di capitale a servizio del collocamento istituzionale delle azioni ordinarie di Industrie De Nora S.p.A. su Euronext Milan (Euro 196.840 migliaia al netto delle commissioni di collocamento);
- (iii) la liquidità assorbita dall'attività di investimento pari a Euro 28.699 migliaia nei primi nove mesi del 2022;
- (iv) i dividendi distribuiti nel primo semestre pari a Euro 20.000 migliaia.

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

La tabella che segue riporta un'analisi delle scadenze dei debiti finanziari del Gruppo al 30 settembre 2022:

Valore Contabile	Flussi finanziari contrattuali *	Al 30 settembre 2022				
		Scadenza				
		0-12 mesi	1- 2 anni	2 - 3 anni	3-5 anni	Oltre 5 anni
<i>(in migliaia di Euro)</i>						
Passività finanziarie						
Debiti verso banche e Scoperti in c/c	279.610	281.378	9.051		272.327	
Debiti per <i>leasing</i>	5.086	5.086	1.640	1.233	925	629
Debiti per strumenti derivati	1.073	1.073	1.073			
Totale passività finanziarie	285.769	287.537	11.764	1.233	925	272.956

* La differenza tra il totale dei debiti finanziari verso banche e la somma delle scadenze per anno è dovuta alle *Upfront Fees* e altri oneri direttamente inerenti all'accensione dei finanziamenti che, pagate alla data di stipula del contratto di finanziamento, vengono presentate nel bilancio a diminuzione del debito complessivo.

30. Debiti commerciali

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei debiti commerciali al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non Corrente		
Debiti verso terzi	86	177
Totale	86	177
Corrente		
Debiti verso terzi	72.109	60.456
Debiti verso società correlate	794	969
Totale	72.903	61.425
Totale debiti commerciali	72.989	61.602

I debiti commerciali, al 30 settembre 2022, si attestano, tra quota corrente e non corrente, a Euro 72.989 migliaia, (Euro 61.602 migliaia al 31 dicembre 2021).

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

31. Debiti per imposte sul reddito

I debiti per imposte sul reddito al 30 settembre 2022 risultano pari a Euro 19.806 migliaia (Euro 27.500 migliaia al 31 dicembre 2021).

32. Altri debiti

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri debiti 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 30 settembre 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Ratei e risconti passivi	30	29
Debiti verso dipendenti	934	865
Debiti verso l'erario	288	248
Anticipi da clienti	4	8
Altri debiti verso terzi	405	545
Altri debiti verso società correlate	450	488
Totale	2.111	2.183
Corrente		
Anticipi da clienti	37.159	34.791
Anticipi da società correlate	36.089	25.722
Ratei passivi	7.001	5.897
Debiti verso dipendenti	16.377	15.735
Debiti verso istituti previdenziali	2.547	2.286
Debiti per ritenute d'acconto	654	1.063
Debiti per IVA	4.893	2.327
Altri debiti verso l'erario	2.133	2.533
Altri debiti verso terzi	2.086	1.888
Altri debiti verso parti correlate	181	-
Totale	109.120	92.242
Totale altri debiti	111.231	94.425

I debiti verso dipendenti si riferiscono alle quote maturate e non ancora liquidate, quali ferie e premi. I debiti verso dipendenti al 30 settembre 2022 includono l'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine, che sarà liquidato nel successivo esercizio.

D. INFORMATIVA SUI RISCHI

Nell'ambito dei rischi d'impresa, i principali rischi identificati, monitorati e, per quanto di seguito specificato, attivamente gestiti dal Gruppo, sono i seguenti:

- rischio di credito, derivante dalla possibilità di *default* di una controparte;
- rischio di liquidità, derivante dalla mancanza di risorse finanziarie per far fronte agli impegni finanziari;
- rischio di mercato.

Obiettivo del Gruppo è il mantenimento nel tempo di una gestione bilanciata della propria esposizione finanziaria, atta a garantire una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di bilancio e in grado di assicurare la necessaria flessibilità operativa attraverso l'utilizzo della liquidità generata dalle attività operative correnti e il ricorso a finanziamenti bancari.

Il Gruppo attribuisce grande importanza al presidio dei rischi ed ai sistemi di controllo, quali condizioni per garantire una gestione efficiente dei rischi assunti. Coerentemente con tale obiettivo, il Gruppo ha adottato un sistema di gestione del rischio con strategie, policies e procedure formalizzate che garantisca l'individuazione, la misurazione ed il controllo a livello centrale per l'intero Gruppo del grado di esposizione ai singoli rischi.

Le politiche di gestione dei rischi del Gruppo hanno lo scopo di:

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

Il Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato non include tutta l'informativa sulla gestione dei rischi sopra identificati richiesta dagli IFRS. Per una descrizione dettagliata di tali informazioni, si rimanda alla nota "E – INFORMATIVA SUI RISCHI" del Bilancio Consolidato 2021. Si specifica che attualmente il Gruppo non ha in essere una copertura sui tassi di interesse per il nuovo Finanziamento Pool e sta valutando l'eventualità di coprire completamente o parzialmente tale rischio.

Classificazione contabile e fair value

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

Classificazione contabile e <i>fair value</i> al 30 settembre 2022	Note	Valore Contabile				Totale valore contabile	<i>Fair value</i>		
		Finanziamenti e crediti	Investimenti in attività finanziarie - <i>Fair value</i>	Strumenti derivati al <i>Fair value</i>	Altre passività finanziarie		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>(in migliaia di Euro)</i>									
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	280.635	-	-	-	280.635	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	20-22-24	187.475	-	-	-	187.475	-	-	-
Crediti e altre attività finanziarie	19	1.460	6.446	-	-	7.906	6.446	-	-
Attività finanziarie		469.570	6.446	-	-	476.014	6.446	-	-
Debiti verso banche	29	-	-	-	(279.610)	(279.610)	-	-	-
Debiti per <i>leasing</i>	29	-	-	-	(5.086)	(5.086)	-	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	30-31-32	-	-	-	(204.026)	(204.026)	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	29	-	-	(1.073)	-	(1.073)	-	(1.073)	-
Passività finanziarie		-	-	(1.073)	(488.722)	(489.795)	-	(1.073)	-

Classificazione contabile e <i>fair value</i> al 31 dicembre 2021	Note	Valore Contabile				Fair Value			
		Finanziamenti e crediti	Investimenti in attività finanziarie - <i>Fair value</i>	Strumenti derivati al <i>Fair value</i>	Altre passività finanziarie	Totale valore contabile	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>(in migliaia di Euro)</i>									
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	73.843	-	-	-	73.843	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	20- 22-24	200.280	-	-	-	200.280	-	-	-
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	19	2.666	3.233	-	-	5.899	3.233	-	-
Attività finanziarie		276.789	3.233	-	-	280.022			
Debiti verso banche	29	-	-	-	(256.137)	(256.137)	-	-	-
Debiti per <i>leasing</i>	29	-	-	-	(5.421)	(5.421)	-	-	-
Debiti commerciali ed altri debiti	30- 31-32	-	-	-	(183.527)	(183.527)	-	-	-
Strumenti finanziari derivati	29	-	-	(1.589)	-	(1.589)	-	(1.589)	-
Passività finanziarie		-	-	(1.589)	(445.085)	(446.674)	3.233	(1.589)	-

Nei periodi in esame, il Gruppo non ha operato alcuna riclassificazione di attività finanziarie tra le differenti categorie.

Scala gerarchica del fair value

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari contabilizzati al *fair value* in base alla tecnica di valutazione utilizzata. I diversi livelli sono stati definiti come illustrato di seguito:

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente sia indirettamente;
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (dati non osservabili).

Gli strumenti finanziari nel presente bilancio sono suddivisibili come segue:

	Al 30 settembre 2022		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
<i>Fair value</i> investimenti in attività finanziarie	6.446	-	-
<i>Fair Value</i> netto degli strumenti derivati	-	(1.073)	-
Totale	6.446	(1.073)	-
	Al 31 dicembre 2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
<i>Fair value</i> investimenti in attività finanziarie	3.233	-	-
<i>Fair Value</i> netto degli strumenti derivati	-	(1.589)	-
Totale	3.233	(1.589)	-

Nei periodi in esame, il Gruppo non ha operato alcun cambiamento in merito alle tecniche di valutazione degli strumenti finanziari contabilizzati al *fair value*.

E. INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8"), che prevedono la presentazione dell'informativa coerente con la reportistica presentata al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei relativi risultati.

In particolare, il Gruppo identifica i seguenti tre segmenti di *business* operativi:

- *Electrode Technologies*: comprende l'offerta di elettrodi metallici (anodi e catodi) rivestiti di speciali catalizzatori, componenti di elettrolizzatori e sistemi, aventi molteplici applicazioni in particolare (i) nei processi di produzione di cloro e soda caustica; (ii) nel settore dell'elettronica e nella produzione di componenti per la produzione di batterie al litio; (iii) nella raffinazione dei metalli non ferrosi (nichel e cobalto); (iv) nell'industria della finitura galvanica; (v) nell'industria della cellulosa e della carta; e (vi) nel settore delle infrastrutture per la prevenzione della corrosione di strutture in cemento armato e metallo;
- *Water Technologies*: comprende l'offerta connessa ai sistemi di trattamento acque, che include elettrodi, apparecchiature, sistemi e impianti per la disinfezione e la filtrazione di acque potabili, reflue e di processo; le principali applicazioni sono la disinfezione delle piscine residenziali, la disinfezione e filtrazione delle acque municipali, il trattamento delle acque industriali e del settore marino;
- *Energy Transition*: comprende l'offerta di elettrodi (anodi e catodi), componenti di elettrolizzatori e sistemi (i) per la generazione di idrogeno e ossigeno tramite processi di elettrolisi dell'acqua, (ii) per l'utilizzo in celle a combustibile (fuel cells) per la generazione di energia elettrica da idrogeno o da altro vettore energetico (es. metanolo, ammoniaca) senza emissioni di CO₂ e (iii) per l'utilizzo in batterie a flusso (redox flow batteries);

A supporto di tali segmenti di *business* sono presenti le attività cosiddette *Corporate*, i cui costi sono interamente allocati ai segmenti.

Il *Business Energy Transition* è stato identificato a partire dall'esercizio 2022, mentre fino al 31 dicembre 2021 le relative attività erano ricomprese nel *Business Electrode Technologies*.

Le seguenti tabelle illustrano le informazioni economiche per segmento di *business* per i primi nove mesi 2022 e 2021:

	Nove mesi 2022			
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition
		<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Totale Ricavi	616.627	351.441	251.090	14.095
Royalties e commissioni	(7.570)	(5.994)	(1.501)	(75)
Costo del venduto	(378.975)	(215.861)	(153.344)	(9.771)
Costi di vendita	(22.199)	(6.929)	(14.601)	(669)
Costi generali ed amministrativi	(35.448)	(13.482)	(20.899)	(1.067)
Costi di ricerca e sviluppo	(9.298)	(2.135)	(1.043)	(6.119)
Altri (costi) e ricavi operativi	111	116	(172)	167
Allocazione costi Corporate ai segmenti di Business	(21.944)	(12.338)	(9.115)	(491)
Allocazione MIP	(19.360)	(11.034)	(7.883)	(443)
EBITDA	121.944	83.874	42.532	(4.372)
Ammortamenti	(20.481)			
Svalutazioni	(2.818)			
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(1.334)			
Risultato operativo - EBIT	97.311			
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(4,240)			
Proventi finanziari	30.610			
Oneri finanziari	(26.393)			
Risultato prima delle imposte	97.288			
Imposte sul reddito di periodo	(33.397)			
Utile/ (Perdita) di periodo	63.891			

Nove mesi 2021

	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies
		<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Totale Ricavi	406.115	237.378	168.737
Royalties e commissioni	(4.294)	(3.056)	(1.238)
Costo del venduto	(250.993)	(140.064)	(110.929)
Costi di vendita	(18.447)	(6.264)	(12.183)
Costi generali ed amministrativi	(29.593)	(14.101)	(15.492)
Costi di ricerca e sviluppo	(7.494)	(7.029)	(465)
Altri (costi) e ricavi operativi	(459)	(421)	(38)
Allocazione costi Corporate ai segmenti di business	(16.981)	(9.714)	(7.267)
EBITDA	77.853	56.728	21.125
Ammortamenti	(19.534)		
Svalutazioni	240		
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(932)		
Risultato operativo - EBIT	57.628		
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	4.048		
Proventi finanziari	8.935		
Oneri finanziari	(10.919)		
Risultato prima delle imposte	59.692		
Imposte sul reddito di periodo	(17.399)		
Utile/ (Perdita) di periodo	42.293		

(*) I ricavi del Segmento *Electrode Technologies* relativi al periodo chiuso al 30 settembre 2021 includono anche Euro 4.293 migliaia di ricavi delle linee prodotto afferenti al *Business Energy Transition*, identificato come segmento autonomo solo a partire dall'esercizio 2022. I dati comparativi relativi al segmento *Energy Transition* non sono disponibili per le altre linee di conto economico.

La seguente tabella illustra gli investimenti per segmento di *business* al 30 settembre 2022:

	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Segmento Energy Transition	Attività Corporate
		<i>(In migliaia di Euro)</i>			
Primi nove mesi 2022					
Immobili, impianti e macchinari (**)	24.016	17.248	2.173	4.246	349
Attività immateriali	5.156	769	2.901		1.486
Totale investimenti 2022	29.172	18.017	5.074	4.246	1.835

(**) Non include gli incrementi relativi ai diritti di utilizzo di immobili, impianti e macchinari.

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 8, paragrafo 34, si precisa inoltre che per i primi nove mesi 2022 e 2021 vi è un unico cliente (TK Nucera, società collegata) afferente ai segmenti di *business Electrode Technologies* e *business Energy Transition* che ha generato ricavi superiori al 10% del totale, pari rispettivamente a Euro 99.582 migliaia ed Euro 66.378 migliaia.

La tabella di seguito riporta le attività non correnti, diverse dalle attività finanziarie e dalle attività per imposte anticipate, per area geografica al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, allocate sulla base del paese in cui sono localizzate le attività stesse.

Al 30 settembre 2022

	Italia	EMEIA, esclusa Italia	APAC	AMS	Totale
		<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Attività immateriali	14.937	4.166	16.851	109.898	145.852
Immobili, impianti e macchinari	25.963	23.947	67.240	63.616	180.766
Altri crediti	10.091	711	774	67	11.643
Totale	50.991	28.824	84.865	173.581	338.261

Al 31 dicembre 2021

	Italia	EMEIA, esclusa Italia	APAC	AMS	Totale
		<i>(in Euro migliaia)</i>			
Attività immateriali	13.208	4.486	19.364	95.747	132.805
Immobili, impianti e macchinari	24.147	19.225	65.884	58.371	167.627
Altri crediti	9.427	2	717	167	10.313
Totale	46.782	23.713	85.965	154.285	310.745

F. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori patrimoniali relativi alle transazioni con parti correlate al 30 settembre e al 31 dicembre 2021 (ad eccezione di quelli con l'Alta Direzione, per i quali si rimanda alla successiva sezione dedicata):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Società Controllante	Società collegate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
Altri crediti non correnti						
30 settembre 2022	-	-	52	52	11.643	0,4%
31 dicembre 2021	-	-	52	52	10.313	0,5%
Attività per imposte correnti						
30 settembre 2022	376	-	-	376	9.483	4,0%
31 dicembre 2021	376	-	-	376	20.965	1,8%
Crediti commerciali correnti						
30 settembre 2022	10	10.397	-	10.407	136.156	7,6%
31 dicembre 2021	11	21.626	-	21.637	139.974	15,5%
Altri debiti non correnti						
30 settembre 2022	-	450	-	450	2.111	21,3%
31 dicembre 2021	-	488	-	488	2.183	22,4%
Debiti commerciali correnti						
30 settembre 2022	31	721	41	794	72.903	1,1%
31 dicembre 2021	-	894	75	969	61.425	1,6%
Debiti per imposte sul reddito correnti						
30 settembre 2022	1.786	-	-	1.786	19.806	9,0%
31 dicembre 2021	1.786	-	-	1.786	27.392	6,5%
Altri debiti correnti						
30 settembre 2022	-	36.089	-	36.089	109.120	33,1%
31 dicembre 2021	-	25.722	-	25.722	92.242	27,9%

I rapporti patrimoniali con la Società Controllante sono principalmente relativi ad attività per imposte correnti pari a Euro 376 migliaia e a debiti per imposte sul reddito correnti pari a Euro 1.786 migliaia, sia al 30 settembre 2022 che al 31 dicembre 2021. Questi rapporti sono relativi al contratto di consolidato fiscale nazionale tra la Società, De Nora Italy S.r.l., De Nora Water Technology Italy S.r.l., Capannoni S.r.l. e la Società Controllante, sottoscritto originariamente nel 2016 e interrotto in data 30 giugno 2022 in quanto, a seguito delle modifiche all'azionariato di Industrie De Nora S.p.A. conseguenti alla quotazione in Borsa, sono venuti a mancare i requisiti per mantenerlo in essere.

I rapporti patrimoniali con le Società Collegate sono principalmente relativi a crediti commerciali correnti pari a Euro 10.397 migliaia ed Euro 21.626 migliaia, rispettivamente al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, principalmente relativi alla vendita di elettrodi nell'ambito del contratto di fornitura "*Tool Manufacturing and Services Agreement*" inizialmente stipulato in data 1° aprile 2015 con TK nucera e successivamente modificato.

Gli altri debiti correnti verso le Società Collegate pari a Euro 36.089 migliaia ed Euro 25.722 migliaia rispettivamente al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, principalmente relativi ad anticipi ottenuti con riferimento a suddetto contratto di fornitura.

La tabella di seguito riporta il prospetto di dettaglio dei valori economici relativi a transazioni con parti correlate per i primi nove mesi 2022 e 2021 (ad eccezione di quelli con l'Alta Direzione, per i quali si rimanda alla successiva sezione dedicata):

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Società Controllante	Società collegate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
Ricavi						
Nove mesi 2022	-	99.582	5	99.587	616.627	16,2%
Nove mesi 2021	-	66.378	-	66.378	406.115	16,3%
Altri proventi						
Nove mesi 2022	43	528	-	570	3.272	17,4%
Nove mesi 2021	39	549	-	588	2.635	22,3%
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci						
Nove mesi 2022	-	726	-	726	297.842	0,2%
Nove mesi 2021	-	234	-	234	200.112	0,1%
Costi per servizi						
Nove mesi 2022	68	333	3	404	111.702	0,4%
Nove mesi 2021	61	256	2	319	79.042	0,4%
Costi del personale						
Nove mesi 2022	-	-	66	66	118.127	0,1%
Nove mesi 2021	-	-	83	83	85.574	0,1%
Altri costi operativi						
Nove mesi 2022	-	-	1	1	6.556	0,0%
Nove mesi 2021	-	-	-	-	6.412	0,0%
Oneri finanziari						
Nove mesi 2022	-	-	1	1	26.393	0,0%
Nove mesi 2021	-	-	-	-	10.919	0,0%

I rapporti economici con le Società Collegate sono principalmente relativi a ricavi, pari a Euro 99.587 migliaia ed Euro 66.378 migliaia, rispettivamente per i primi mesi 2022 e 2021, principalmente relativi alla vendita di elettrodi in forza del contratto di fornitura "Tool Manufacturing and Services Agreement" menzionato in precedenza.

Operazioni con l'Alta Direzione

Oltre ai valori patrimoniali ed economici con parti correlate presentati nelle tabelle sopra esposte, il Gruppo ha riconosciuto compensi all'Alta Direzione per Euro 21.398 migliaia ed Euro 3.714 migliaia rispettivamente per i primi nove mesi 2022 e 2021. Il debito iscritto in bilancio nei confronti dell'Alta Direzione è pari a Euro 1.126 migliaia ed Euro 1.139 migliaia rispettivamente al 30 settembre 2022 e 2021.

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

	Novembre 2022	Novembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Benefici a breve termine per i dipendenti	3.493	3.486
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	227	228
Altri benefici a lungo termine	-	-
Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti basati su azioni	17.679	-
Totale	21.398	3.714

Nei primi nove mesi 2022 il Gruppo ha riconosciuto emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione per Euro 400 migliaia (510 migliaia nei primi nove mesi 2021) di cui Euro 221 migliaia non ancora liquidati al 30 settembre 2022.

L'incidenza dei compensi dell'alta direzione sul totale dei costi del personale è pari al 18,1% per i primi nove mesi 2022 (4,3 % per i primi nove mesi 2021).

G. EVENTI NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, sono di seguito esposte le informazioni circa l'impatto sui risultati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo, degli eventi ed operazioni non ricorrenti del periodo:

	Utile (perdita) di esercizio	Patrimonio Netto	Flussi Finanziari
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Costi del personale - Piano di incentivazione MIP	(19.360)	-	-

H. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI

Impegni

La Società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati nello stato patrimoniale, ad eccezione di taluni ordini per l'acquisto di beni strumentali pari a circa Euro 21,4 milioni al 30 settembre 2022.

Passività potenziali

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

I. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non risultano fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo.

Milano, 8 novembre 2022

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