

**Bilancio Consolidato
Intermedio Abbreviato del
Gruppo De Nora al 31 marzo
2022**

Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata intermedia

	Nota	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
		2022	2021
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
ATTIVITA'			
Attività immateriali e avviamento	17	133.922	132.805
Immobili, impianti e macchinari	18	167.909	167.627
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	19	117.569	121.785
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	20	5.925	5.421
Attività per imposte anticipate		29.900	29.431
Altri crediti	24	9.153	10.313
Totale attività non correnti		464.378	467.382
Rimanenze	21	243.299	233.033
Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati	20	2.742	478
Attività per imposte correnti	22	24.027	20.965
Attività per lavori in corso su ordinazione		24.576	22.037
Crediti commerciali	23	153.350	139.974
Altri crediti	24	28.934	29.028
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25	73.869	73.843
Totale attività correnti		550.797	519.358
TOTALE ATTIVITA'		1.015.175	986.740
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale sociale		16.786	16.786
Riserve		437.028	366.977
Utile del periodo		26.108	66.696
Totale Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante		479.922	450.459
Capitale e riserve di terzi		3.509	3.754
(Perdita)/Utile del periodo di pertinenza di terzi		432	(251)
Totale Patrimonio netto di terzi	26	3.941	3.503
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26	483.863	453.962
Benefici ai dipendenti		25.737	26.036
Fondi per rischi ed oneri	27	2.320	2.336
Passività per imposte differite		28.595	29.277
Passività finanziarie al netto della quota corrente	28	3.886	3.784
Debiti commerciali		223	177
Debiti per imposte sul reddito	29	108	108
Altri debiti	30	2.352	2.183
Totale passività non correnti		63.221	63.901
Fondi per rischi ed oneri a breve	27	19.622	18.769
Passività finanziarie, quota corrente	28	270.214	259.363
Passività per lavori in corso su ordinazione		8.454	9.686
Debiti commerciali		53.566	61.425
Debiti per imposte sul reddito	29	32.731	27.392
Altri debiti	30	83.504	92.242
Totale passività correnti		468.091	468.877
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		1.015.175	986.740

Prospetto di conto economico consolidato intermedio

	Nota	Trimestre chiuso al 31 marzo	
		2022	2021
		<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Ricavi	5	200.080	111.300
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e in corso di lavorazione	6	6.807	11.499
Altri proventi	7	1.600	635
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8	(89.319)	(52.695)
Costi del personale	9	(31.208)	(26.651)
Costi per servizi	10	(31.448)	(22.443)
Altri costi operativi	11	(2.067)	(1.716)
Ammortamenti	17-18	(6.757)	(6.296)
(Svalutazioni)/rivalutazioni di attività non correnti e accantonamenti	12	(956)	(319)
Risultato operativo		46.732	13.314
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	19	(6.337)	1.019
Proventi finanziari	13	7.433	5.152
Oneri finanziari	14	(6.090)	(4.536)
Risultato prima delle imposte		41.738	14.949
Imposte sul reddito	15	(15.198)	(4.415)
Utile del periodo		26.540	10.534
Attribuibile a:			
<i>Soci della controllante</i>		26.108	10.365
<i>Partecipazioni di terzi</i>		432	169
Utile per azione base e diluito per le azioni di categoria A, B e C	16	0,15	0,06
Utile per azione base e diluito per le azioni di categoria D	16	0,01	-

Prospetto di conto economico complessivo consolidato intermedio

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Utile del periodo	26.540	10.534
Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo:		
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti	135	-
Imposte su componenti che non saranno riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	(41)	-
Totale dei Componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificati nel risultato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (A)	94	-
Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificate successivamente nel risultato del periodo:		
Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari	(183)	65
Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie	23	9
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	3.389	4.969
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	38	(20)
Totale dei Componenti del conto economico complessivo che possono essere riclassificati successivamente nel risultato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	3.267	5.023
Totale delle Componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali (A+B)	3.361	5.023
Utile del conto economico complessivo del periodo	29.901	15.557
Attribuibile a:		
<i>Soci della controllante</i>	29.463	15.224
<i>Partecipazioni di terzi</i>	438	333

Rendiconto finanziario consolidato intermedio

	Nota	Trimestre chiuso al 31 marzo	
		2022	2021
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Utile del periodo	16	26.540	10.534
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	17-18	6.757	6.296
Svalutazioni (Ripristino di perdite di valore) di immobili, impianti e macchinari	12-17-18	247	(7)
Oneri finanziari netti	13-14	(1.343)	(616)
Quota del risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	19	6.337	(1.019)
(Utili) perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	17-18	133	571
Imposte sul reddito	15	15.198	4.415
Variazione delle rimanenze	21	(7.693)	(28.479)
Variazione dei crediti commerciali e dei lavori in corso su ordinazione	23	(15.320)	11.735
Variazione dei debiti commerciali		(7.937)	4.280
Variazione degli altri crediti/debiti	24-30	(9.007)	(10.974)
Variazione dei fondi e dei benefici ai dipendenti		46	(311)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa		13.958	(3.575)
Interessi passivi netti e altri oneri finanziari netti pagati	13-14	(922)	371
Imposte sul reddito pagate	15	(13.412)	(4.532)
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività operativa		(376)	(7.736)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	17-18	40	77
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	18	(4.672)	(2.016)
Investimenti in attività immateriali	17	(1.997)	(1.232)
Investimenti in imprese collegate	19	(17)	-
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento		(6.646)	(3.171)
Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria			
Accensione di finanziamenti	28	9.713	7.490
Rimborso di finanziamenti	28	(164)	(569)
Aumento (diminuzione) di altre passività finanziarie	28	(383)	(308)
(Aumento) diminuzione di attività finanziarie	20	(2.725)	90
Disponibilità liquide nette generate dall'attività finanziaria		6.441	6.703
Decremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al primo gennaio		73.843	75.658
Effetto della fluttuazione cambi sulle disponibilità liquide		607	1.087
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 marzo	25	73.869	72.541

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato intermedio

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Nota	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>											
Destinazione del risultato 2020		-	-	-	32.634	-	-	(32.634)	-	-	-
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo		-	-	-	-	-	-	10.365	10.365	169	10.534
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari		-	-	-	-	-	48	-	48	-	48
Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie		-	-	-	-	-	6	-	6	-	6
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		-	-	-	-	4.805	-	-	4.805	164	4.969
Saldo 31 marzo 2021	26	16.569	3.314	7.042	400.589	(3.816)	(9.267)	10.365	424.796	3.879	428.675
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>											
Destinazione del risultato 2021		-	-	-	66.696	-	-	(66.696)	-	-	-
<i>Conto economico complessivo del periodo:</i>											
Utile/(Perdita) del periodo		-	-	-	-	-	-	26.108	26.108	432	26.540
Rivalutazione delle (passività)/attività nette sull'obbligazione per benefici definiti		-	-	-	-	-	94	-	94	-	94
Parte efficace della variazione di <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari		-	-	-	-	-	(140)	-	(140)	-	(140)
Variazione del <i>fair value</i> delle attività finanziarie		-	-	-	-	-	9	-	9	9	18
Differenze derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		-	-	-	-	3.392	-	-	3.392	(3)	3.389
Saldo 31 marzo 2022	26	16.786	3.357	24.915	407.242	8.955	(7.441)	26.108	479.922	3.941	483.863

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 31 MARZO 2022

A. INFORMAZIONI GENERALI

1. FINALITA'

Il presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato (come di seguito definito) è stato redatto esclusivamente per essere incorporato per riferimento al prospetto informativo (di seguito il “**Prospetto Informativo**”) predisposto nella prospettiva dell’ammissione a quotazione delle azioni ordinarie di Industrie De Nora S.p.A. sull’Euronext Milan (“**EXM**”), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A (la “**Quotazione**”), e allegato ai documenti di offerta internazionali per la vendita delle suddette azioni a investitori istituzionali fuori dal territorio italiano.

2. 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. L’indirizzo della sede legale è Via Bistolfi 35 – Milano (Italia).

Si segnala che il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato relativo al trimestre chiuso il 31 marzo 2022 (di seguito il “**Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato**”) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 4 maggio 2022 ed è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

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

3.1 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 31 marzo 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 31 marzo 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 il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 sono confrontati con i rispettivi valori per il trimestre chiuso al 31 marzo 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 dai principi IAS/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. 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*.

3.2 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.

3.3 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.

3.4 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 31 marzo 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.

Si segnala che il perimetro di consolidamento al 31 marzo 2022 non è variato rispetto al 31 dicembre 2021 ad eccezione 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;
- nel corso del trimestre 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 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Valuta		
Dollaro USA	1,1101	1,1326
Yen Giapponese	135,17	130,38
Rupia Indiana	84,134	84,2292
Yuan Renminbi Cinese	7,0403	7,1947
Real Brasiliano	5,3009	6,3101
Sterlina inglese	0,84595	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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Valuta		
Dollaro USA	1,1237	1,2049
Yen Giapponese	130,7739	127,8057
Rupia Indiana	84,4360	87,8484
Yuan Renminbi Cinese	7,1368	7,8080
Real Brasiliano	5,8940	6,5990
Sterlina inglese	0,8371	0,8739

3.5 Principi contabili e criteri di valutazione

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato.

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 al Bilancio Consolidato 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.

4. ALTRE INFORMAZIONI

4.1 Stagionalità

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

4.2 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 31 marzo 2022 i principali fornitori di materiali strategici del Gruppo sono collocati al di fuori della Russia. I clienti del Gruppo ubicati nell'area interessata dal conflitto rappresentano il 4,5% dei ricavi del Gruppo per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 (1,2% per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021). Inoltre, i crediti verso clienti russi nel periodo successivo all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia sono stati regolarmente incassati dal Gruppo secondo le scadenze contrattualmente previste; al 31 marzo 2022 l'esposizione nei confronti della clientela russa è pari a circa Euro 5 milioni. 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

5. Ricavi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per tipologia per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Vendite di elettrodi	123.168	47.984
Vendite di sistemi	8.023	7.383
Servizi post vendita e altre vendite	56.483	44.434
Ricavi da lavori in corso su ordinazione	12.406	11.499
Totale	200.080	111.300

I ricavi per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 si attestano a Euro 200.080 migliaia (Euro 111.300 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021). L'incremento di Euro 88.780 migliaia (pari al +79,8%, + 74% a tassi di cambio costanti)¹ è riconducibile prevalentemente 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:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Europa, Medio Oriente, Africa e India (EMEIA)	63.165	28.393
Nord e Sud America (AMS)	65.220	31.402
Estremo oriente (ASIA)	71.695	51.505
Totale	200.080	111.300

Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 la quasi totalità delle obbligazioni da adempiere da parte del Gruppo fa riferimento a contratti aventi durata inferiore a 12 mesi.

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

Per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022, il Gruppo presenta una variazione positiva delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti pari a Euro 6.807 migliaia (Euro 11.499 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021).

7. Altri proventi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri proventi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Proventi diversi	1.404	348
Contributi in conto esercizio per ricerca e sviluppo	93	100
Ricavi da attività di ricerca e sviluppo	45	116
Plusvalenza vendita attività immobilizzate	40	-
Rimborsi assicurativi	18	71
Totale	1.600	635

¹ Determinati convertendo i dati in valuta diversa dall'Euro del trimestre chiuso al 31 marzo 2022 ai tassi di cambio storici del trimestre chiuso al 31 marzo 2021.

I proventi diversi afferiscono principalmente a proventi delle gestioni accessorie.

8. 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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Acquisti di materie prime	68.959	59.358
Variazione rimanenze	5.469	(19.228)
Acquisti di semilavorati e prodotti finiti	13.406	9.306
Acquisti di materiale sussidiario e di consumo	3.199	3.891
Acquisti di materiali da imballaggio	343	331
Altri acquisti e oneri accessori (Costi capitalizzati)	14 (2.071)	8 (971)
Totale	89.319	52.695

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.

9. Costi del personale

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi del personale per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Salari e Stipendi	25.605	21.316
Oneri sociali	5.587	4.881
Trattamento di fine rapporto e altri piani pensione	555	548
<i>Curtailment di defined benefit obligations</i>	-	52
Altri costi/(Proventi) netti del personale (Costi capitalizzati)	707 (1.246)	705 (851)
Totale	31.208	26.651

I costi del personale si attestano a Euro 31.208 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 (Euro 26.651 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021).

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 707 migliaia (Euro 705 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Numero medio dei dipendenti	1.757	1.637

10. Costi per servizi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Lavorazioni esterne	10.792	9.209
Consulenze:		
- Produzione e assistenza tecnica	3.438	1.321
- Commerciale	79	23
- Legali, fiscali, amministrative e ICT	3.810	1.728
- M&A and Business development	57	5
Utenze/Telefonia	2.408	1.890
Costi di manutenzione	3.080	2.581
Spese viaggio	1.107	568
Costi di ricerca	179	110
Emolumenti Collegio Sindacale	34	29
Assicurazioni	848	658
Affitti passivi e altre locazioni	489	403
Commissioni e royalties passive	1.720	499
Trasporti	2.063	1.423
Smaltimento rifiuti, pulizia uffici e vigilanza	674	620
Spese promozionali, pubblicità e marketing	214	126
Spese per brevetti e marchi	380	211
Mensa, formazione e altre spese del personale	618	469
Altri	2.385	1.134
(Costi capitalizzati)	(2.927)	(564)
Totale	31.448	22.443

I costi per servizi si attestano a Euro 31.448 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 (Euro 22.443 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021) e si riferiscono principalmente a lavorazioni esterne, consulenze, utenze, costi di manutenzione e di trasporto.

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

11. Altri costi operativi

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli altri costi operativi per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte indirette e tasse	1.587	922
Minusvalenza su vendite attività immobilizzate	173	571
Perdite su crediti (non coperte da utilizzi del fondo svalutazione crediti)	5	4
Altri oneri	302	219
Totale	2.067	1.716

Gli altri costi operativi si attestano a Euro 2.067 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 (Euro 1.716 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2021).

12. (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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021:

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri	795	422
Accantonamenti netti al fondo svalutazione crediti	(86)	(96)
Svalutazioni/(Ripristini) di valore di Immobili, impianti e macchinari	247	(7)
Totale	956	319

13. Proventi finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei proventi finanziari per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Differenze cambio attive	6.049	4.999
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	1.297	-
Proventi da crediti iscritti nelle attività finanziarie	-	4
Proventi finanziari da banche/crediti finanziari	51	78
Interessi da clienti	-	2
Altri proventi finanziari	36	69
Totale	7.433	5.152

14. Oneri finanziari

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio degli oneri finanziari per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Interessi bancari/finanziamenti	1.067	1.055
Differenze cambio passive	3.634	535
Adeguamento strumenti finanziari al <i>fair value</i>	994	2.693
Oneri finanziari sul costo del lavoro	54	38
Spese bancarie	216	125
Altri oneri finanziari	125	90
Totale	6.090	4.536

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 rispettivi trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021. L'incremento degli oneri finanziari è riconducibile principalmente all'incremento delle differenze cambio passive, solo in parte compensato dall'adeguamento al *fair value* degli strumenti finanziari derivati; così come l'incremento dei proventi finanziari (di cui alla nota precedente) è essenzialmente riconducibile all'incremento delle differenze cambio attive, al netto dell'adeguamento al *fair value* degli strumenti finanziari derivati. Con riferimento ad entrambe le voci la variazione è riconducibile all'andamento delle principali valute diverse dall'Euro con cui il Gruppo opera.

Per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2021 gli altri oneri finanziari includono principalmente interessi relativi ai contratti di *leasing* e spese per garanzie bancarie.

15. Imposte sul reddito

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito di periodo per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Imposte correnti	15.125	4.828
Imposte differite attive e passive	(771)	(417)
Imposte anni precedenti	844	4
Totale	15.198	4.415

16. Utile per azione

Il Capitale Sociale del Gruppo include 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 partecipano in egual modo ai dividendi o altre

distribuzioni, mentre le azioni di categoria D vi partecipano 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.

La seguente tabella riporta l'utile per azione base e diluito per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021 per le azioni ordinarie delle categorie A, B e C. L'indice è stato calcolato dividendo la quota dell'utile di periodo attribuibile ai soci della controllante titolari di azioni di categoria A, B e C per il periodo per il numero medio ponderato di azioni ordinarie relativo a tali categorie.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti A, B e C (in migliaia di Euro)	26.108	10.365
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile per azione base	<u>178.356.403</u>	<u>175.259.653</u>
Utile per azione base (in Euro)	<u>0,15</u>	<u>0,06</u>
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile per azione diluito	<u>178.356.403</u>	<u>176.193.767</u>
Utile per azione diluito (in Euro)	<u>0,15</u>	<u>0,06</u>

La seguente tabella riporta l'utile per azione base e diluito per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021 per le azioni ordinarie delle categorie D. L'indice è stato calcolato dividendo la quota dell'utile di periodo attribuibile ai soci della controllante titolari di azioni di categoria D per il periodo per il numero medio ponderato di azioni ordinarie di tale categoria.

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Utile del periodo attribuibile ai soci della controllante distribuibile agli azionisti D (in migliaia di Euro)	0,15	0,01
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile per azione base	<u>10.000</u>	<u>853</u>
Utile per azione base (in Euro)	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>
Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile per azione diluito	<u>10.000</u>	<u>-</u>
Utile per azione diluito (in Euro)	<u>0,01</u>	<u>-</u>

Ai fini del calcolo dell'utile per azione diluito, le azioni potenziali derivanti dalla conversione delle azioni di categoria D vengono considerate con effetto diluitivo a partire dalla data in cui le condizioni di conversione sono soddisfatte.

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

17. Attività immateriali e avviamento

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle attività immateriali per il trimestre chiuso al 31 marzo 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	-	94	29	-	-	4	-	1.870	1.997
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	139	269	5	-	126	-	(522)	17
Differenze di conversione	1.230	(59)	230	(439)	602	206	89	88	1.947
Costo storico al 31 marzo 2022	64.456	14.427	35.449	47.475	50.964	16.245	8.465	16.291	253.772
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2021	-	12.460	25.866	31.229	35.991	6.744	4.716	-	117.006
Incrementi	-	269	735	406	284	418	106	-	2.218
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/ altri movimenti	-	-	-	5	-	-	-	-	5
Differenze di conversione	-	(35)	99	(92)	551	48	50	-	621
Fondo ammortamento al 31 marzo 2022	-	12.694	26.700	31.548	36.826	7.210	4.872	-	119.850
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 31 marzo 2022	64.456	1.733	8.749	15.927	14.138	9.035	3.593	16.291	133.922

Gli investimenti pari a Euro 1.997 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022 si riferiscono principalmente a:

- (i) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 94 migliaia, principalmente riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali in Italia;
- (ii) attività immateriali in corso di realizzazione per Euro 1.870 migliaia, relative: per Euro 162 migliaia, a diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno riconducibili alla registrazione e acquisizione di brevetti industriali in Giappone; per Euro 686 migliaia, a concessioni, licenze e marchi relativi principalmente all'implementazione del sistema gestionale SAP e di altri sistemi ICT; e per Euro 1.022 migliaia relative ad altre attività immateriali prevalentemente relative a costi sviluppo prodotti del segmento di *business Water Technologies*.

18. Immobili, impianti e macchinari

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari per il trimestre chiuso al 31 marzo 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
Costo storico al 31 dicembre 2021	30.314	90.584	101.161	18.794	122.305	8.079	6.050	2.029	4.473	375.710
Incrementi	-	168	242	187	2.534	544	503	41	1.541	5.216
Decrementi	-	-	(199)	(50)	(237)	(6)	-	(6)	-	(492)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	(247)	(247)	-	-	(247)
Riclassificazioni/altri movimenti	-	243	352	179	(310)	-	-	-	(642)	(178)
Diff. di conversione	(747)	757	638	8	(2.311)	105	80	25	168	(1.382)
Costo storico al 31 marzo 2022	29.567	91.752	102.194	19.118	121.981	8.475	6.386	2.089	5.540	378.627
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2021	10	35.143	57.804	14.801	97.198	3.127	1.887	1.240	-	208.083
Incrementi	-	775	1.662	299	1.341	462	324	138	-	4.539
Decrementi	-	-	(91)	(47)	(175)	(6)	-	(6)	-	(319)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni/altri movimenti	-	(3)	(124)	276	(252)	-	-	-	-	(103)
Diff. di conversione	-	221	272	(22)	(1.999)	46	29	17	-	(1.482)
Fondo ammortamento al 31 marzo 2022	10	36.136	59.523	15.307	96.113	3.629	2.240	1.389	-	210.718
Valore netto contabile al 31 dicembre 2021	30.304	55.441	43.357	3.993	25.107	4.952	4.163	789	4.473	167.627
Valore netto contabile al 31 marzo 2022	29.557	55.616	42.671	3.811	25.868	4.846	4.146	700	5.540	167.909

Gli incrementi di immobili, impianti e macchinari, ammontano a Euro 5.216 migliaia per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022.

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari per il trimestre chiuso al 31 marzo 2022, esclusi gli incrementi dei diritti d'uso di utilizzo di immobili, impianti e macchinari, ammontano complessivamente a Euro 4.672 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- (i) beni strumentali da concedere in locazione per Euro 2.534 migliaia, relativi ad anodi da concedere in leasing relativi al segmento di business Electrode Technologies;
- (ii) immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 1.541 migliaia, relativi per Euro 1.158 migliaia a impianti e macchinari e per Euro 377 migliaia ad altri beni in corso di realizzazione. Gli impianti e macchinari in corso di realizzazione si riferiscono: per Euro 297 migliaia a un progetto che include sia l'adeguamento dello stabilimento produttivo sito in Germania ai fini delle esigenze di produzione di elettrodi della tecnologia AWE sia la progettazione di nuovi stabilimenti (*greenfield*) previsti nel piano industriale della Società relativi alla tecnologia AWE; per Euro 55 migliaia 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 alla linea di business Transizione Energetica; e per Euro 806 migliaia a nuovi investimenti e interventi di manutenzione straordinaria sugli impianti e macchinari esistenti prevalentemente in Germania, Stati Uniti, Italia e India. Gli altri beni in corso di realizzazione si riferiscono per Euro 240 migliaia ad hardware connesso alla implementazione di firewall per migliorare la sicurezza dei sistemi informativi del Gruppo.

19. 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 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Saldo iniziale	121.785	111.572
Quota utili (perdite)	(6.337)	8.834
Dividendi distribuiti	-	-
Altri incrementi (decrementi)	2.121	1.379
Saldo finale	117.569	121.785
% di possesso	34%	34%

Nella seguente tabella sono riportati i più recenti dati economici e patrimoniali consolidati relativi a TK Nucera relativi al periodo di 12 mesi chiuso al 31 dicembre 2021. Si segnala che tali dati differiscono da quelli utilizzati ai fini della predisposizione del bilancio consolidato annuale della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 in quanto riflettono taluni adeguamenti rilevati dalla società collegata di cui si è venuti a conoscenza successivamente alla data di approvazione del suddetto bilancio consolidato annuale. Ai fini della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati tali dati in assenza di dati finanziari di TK Nucera riferiti a una data più recente e si è tenuto conto delle operazioni o eventi che hanno avuto impatti significativi sulla società collegata nel primo trimestre 2022, in accordo con quanto previsto dagli IFRS (IAS 28, paragrafo 34).

	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Attività immateriali	58.842
Immobili, impianti e macchinari	8.624
Attività per imposte anticipate	10.350
Altre attività non correnti	786
Rimanenze	71.320
Crediti commerciali	29.982
Attività finanziarie, altri crediti commerciali e lavori in corso su ordinazione	241.195
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.468
TOTALE ATTIVITA'	431.567
Capitale sociale	10.000
Riserve	202.232
Passività per imposte differite	13.020
Benefici ai dipendenti	8.516
Passività finanziarie non correnti	2.404
Altre passività non correnti	2.899

Debiti commerciali	48.146
Altre passività correnti e lavori in corso su ordinazione	144.350
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	431.567

	Periodo di 12 mesi chiuso al 31 dicembre
	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>
Ricavi	363.774
Costi operativi ^(*)	(328.510)
Proventi/(oneri) finanziari	(408)
Imposte sui redditi	(7.888)
Utile del periodo	24.968
Altre componenti di conto economico complessivo	4.608
Utile del conto economico complessivo del periodo	29.576

^(*) Per il periodo di 12 mesi chiuso al 31 dicembre 2021 include ammortamenti e svalutazioni per Euro 3.121 migliaia

20. Attività finanziarie inclusi gli strumenti derivati

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Crediti finanziari	3.190	2.665
Investimenti in attività finanziarie	2.735	2.756
Totale	5.925	5.421

I Crediti finanziari si riferiscono a contratti di *leasing* finanziari attivi relativi a prodotti nel trattamento delle acque (Fratturazione idraulica - *Fracking*). 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 1.828 migliaia al 31 marzo 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 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021.

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti finanziari	-	1
Investimenti in attività finanziarie	2.742	477
Totale	2.742	478

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

21. Rimanenze

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	111.022	115.225
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	100.663	90.534
Prodotti finiti e merci	49.728	44.303
Merce in viaggio	4.262	4.933
Totale rimanenze lorde	265.675	254.995
Fondo svalutazione	(22.376)	(21.962)
Totale rimanenze nette	243.299	233.033

Le rimanenze sono esposte al netto del fondo svalutazione pari ad Euro 22.376 migliaia al 31 marzo 2022 (Euro 21.962 migliaia al 31 dicembre 2021).

22. Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti si attestano, al 31 marzo 2022, a Euro 24.027 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. Crediti commerciali

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti verso terzi	142.265	125.724
Crediti verso società correlate	18.942	21.637
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(7.857)	(7.387)
Totale	153.350	139.974

I crediti commerciali derivano da operazioni di vendita e prestazioni di servizi e si attestano, al 31 marzo 2022, a Euro 153.350 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 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Saldo iniziale	-	118
Accantonamenti del periodo	-	-
Utilizzi e rilasci del periodo	-	(118)
Saldo finale	-	-

Corrente		
Saldo iniziale	7.387	6.711
Variazione del perimetro di consolidamento	-	1.010
Accantonamenti di periodo	65	1.280
Utilizzi e rilasci di periodo	(178)	(1.060)
Riclassifiche ed altri movimenti	469	(897)
Differenze di conversione	114	343
Saldo finale	7.857	7.387

24. Altri crediti

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Crediti verso l'erario	6.771	7.795
Altri crediti verso terzi	2.326	2.461
Ratei e risconti	4	5
Crediti verso società correlate	52	52
Totale	9.153	10.313
	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Corrente		
Crediti verso l'erario	13.025	10.492
Anticipi a fornitori	7.006	10.926
Altri crediti verso terzi	2.133	1.597
Ratei e risconti	6.770	6.013
Totale	28.934	29.028

Al 31 marzo 2022, gli altri crediti correnti e non correnti si attestano complessivamente a Euro 38.087 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 11.897 migliaia al 31 marzo 2022 ed Euro 9.825 migliaia al 31 dicembre 2021.

25. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Depositi bancari e postali	70.965	72.555
Denaro e valori in cassa	35	36
Conti deposito	2.869	1.252
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	73.869	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.

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

26. Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 marzo 2022 si attesta a Euro 483.863 migliaia (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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 31 marzo 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 ai soci delle controllante

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 31 marzo 2022, si attestano a Euro 408.756 migliaia (Euro 338.705 migliaia al 31 dicembre 2021), con un incremento netto di Euro 70.051 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, di cui:

- Euro 66.696 migliaia di incremento per effetto della destinazione del risultato di esercizio precedente di pertinenza dei soci della controllante;
- Euro 3.355 migliaia di incremento per effetto delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo, di cui Euro 3.392 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 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Capitale sociale e riserve	3.503	3.518
Utile/(Perdita) del periodo	432	(251)
Componenti del conto economico complessivo (OCI)	6	236
Totale	3.941	3.503

27. Fondi per rischi e oneri

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	243	219
Fondo per rischi diversi	2.077	2.117
Totale	2.320	2.336
Corrente		
Fondo rischi per garanzie contrattuali	9.478	9.313
Fondo per rischi diversi	10.144	9.456
Totale	19.622	18.769
Totale fondi per rischi e oneri	21.942	21.105

I fondi per rischi e oneri includono principalmente: (i) il fondo rischi diversi, pari ad Euro 12.221 migliaia al 31 marzo 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 9.721 migliaia al 31 marzo 2022 e Euro 9.532 migliaia al 31 dicembre 2021.

Al 31 marzo 2022 la quota non corrente del “fondo per rischi diversi” include prevalentemente fondi iscritti a fronte di rischi ambientali e passività per ripristino siti (quasi integralmente stanziati in anni precedenti).

Al 31 marzo 2022 la quota corrente del “fondo rischi diversi” comprende, tra gli altri, Euro 1.061 migliaia a fronte a rischi di natura fiscale nei confronti del fisco brasiliano (Euro 883 migliaia al 31 dicembre 2021) ed Euro 6.378 migliaia iscritte a fronte delle aggregazioni aziendali avvenute nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (Euro 6.251 migliaia al 31 dicembre 2021).

La movimentazione per il periodo chiuso al 31 marzo 2022 è stata la seguente:

	Fondo rischi per garanzie contrattuali	Fondo rischi diversi
	<i>(in Euro migliaia)</i>	
Saldi al 31/12/2021	9.531	11.574
Accantonamenti del periodo	587	480
Utilizzi e rilasci del periodo	(413)	(243)
Differenze di conversione	16	410
Saldi al 31/03/2022	9.721	12.221

28. Passività finanziarie

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Debiti per leasing	3.886	3.784
Totale	3.886	3.784
Corrente		
Scoperti in conto corrente	189	36
Debiti verso banche	267.139	256.101
Debiti per leasing	1.449	1.637
<i>Fair value</i> degli strumenti derivati	1.437	1.589
Totale	270.214	259.363
Totale debiti e passività finanziarie	274.100	263.147

Debiti verso banche

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

	Al 31 marzo 2022			Al 31 dicembre 2021		
	Non corrent e	Corrent e	Totale	Non corrent e	Corrent e	Totale
	<i>(in Euro migliaia)</i>					
Finanziamento Pool (IDN)	-	120.448	120.448	-	119.860	119.860
Finanziamento Unicredit (IDN)	-	40.000	40.000	-	40.001	40.001
Finanziamento Pool (De Nora Holdings US Inc)	-	34.602	34.602	-	33.508	33.508
Finanziamenti BNL (IDN)	-	31.005	31.005	-	31.059	31.059
Finanziamento BPM (IDN)	-	15.005	15.005	-	15.005	15.005
Finanziamento BPER (IDN)	-	15.004	15.004	-	15.003	15.003
Sumitomo Mitsui Banking Co. (De Nora Permelec Ltd)	-	8.878	8.878	-	-	-
Finanziamenti a breve termine (De Nora Brazil)	-	2.197	2.197	-	1.664	1.664
Scoperti di conto corrente e ratei passivi finanziari	-	189	189	-	37	37
Totale	-	267.328	267.328	-	256.137	256.137

Al 31 marzo 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 di tali finanziamenti è 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 Holding 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, sarà utilizzato 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.

Finanziamento Unicredit (IDN)

Il finanziamento è stato esteso fino al 31 maggio 2022 alle medesime condizioni.

Finanziamenti BNL (IDN)

In data 28 e 29 luglio 2021 la Società ha ottenuto da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. due finanziamenti con le medesime condizioni, il cui valore contabile complessivo al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 31.059 migliaia. La scadenza precedentemente fissata in data 31 gennaio 2022, inizialmente prorogata fino al 29 aprile 2022 a un tasso di interesse nominale fisso pari allo 0,20%, è stata estesa fino al 31 maggio 2022 a un tasso di interesse nominale fisso pari allo 0,30%.

Finanziamento BPM (IDN)

Il finanziamento è stato esteso fino al 31 maggio 2022, alle medesime condizioni.

Finanziamento BPER (IDN)

Il finanziamento, esteso inizialmente fino al 27 aprile 2022 alle medesime condizioni, è stato esteso fino al 4 luglio 2022 a un tasso pari allo 0,15%

Finanziamento Sumitomo Mitsui Banking Co

In data 25 febbraio 2022 la società controllata De Nora Permelec Ltd ha sottoscritto con Sumitomo Mitsui Banking Co un finanziamento per un valore nozionale di 1.400 milioni di Yen Giapponesi (pari a Euro 10.799 migliaia convertiti al tasso di cambio della data di sottoscrizione) a un tasso pari all'indice *Tibor* a un mese, maggiorato di uno *spread* pari allo 0,1% con scadenza 1° giugno 2022. In data 31 marzo 2022 tale finanziamento è stato parzialmente rimborsato per un importo pari a 200 milioni di Yen Giapponesi (pari a Euro 1.480 migliaia convertiti alla data di pagamento) e il suo valore contabile residuo al 31 marzo 2022 è pari a Euro 8.878 migliaia.

Fair value degli strumenti derivati di copertura

Strumenti derivati di copertura della fluttuazione del tasso di interesse

La voce in esame al 31 marzo 2022 si attesta a Euro 427 migliaia (Euro 675 migliaia al 31 dicembre 2021).

Per tali derivati è stato adottato l'hedge accounting del tipo cash flow hedge. Oggetto di copertura sono finanziamenti bancari a tasso variabile.

Strumenti derivati di copertura della fluttuazione del tasso di cambio

Gli strumenti derivati di copertura della fluttuazione dei tassi di cambio al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 si riferiscono 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 31 marzo 2022 si attesta a Euro 1.010 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 31 marzo 2022 e i dati relativi al 31 dicembre 2021:

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
A	71.000	72.591
B	2.869	1.252
C	2.742	478
D	76.611	74.321
E	267.755	256.812
F	1.449	1.637
G	269.204	258.449
- di cui quota garantita	2.197	1.664
- di cui quota non garantita	267.007	256.785
H	192.593	184.128
I	3.886	3.784
J	-	-
K	-	-
L	3.886	3.784
- di cui quota garantita	-	-
- di cui quota non garantita	3.886	3.784
M	196.479	187.912

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 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Indebitamento Finanziario Netto – ESMA	196.479	187.912
<i>Fair value</i> degli strumenti finanziari a copertura di rischio di cambio	1.010	914
Indebitamento Finanziario Netto – De Nora	197.489	188.826

L'incremento dell'Indebitamento Finanziario Netto - ESMA al 31 marzo 2022 rispetto al 31 dicembre 2021, pari complessivamente a Euro 8.567 migliaia, è principalmente riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- (i) la liquidità assorbita dall'attività operativa pari a Euro 376 migliaia nel trimestre chiuso al 31 marzo 2022 e;
- (ii) la liquidità assorbita dall'attività di investimento pari a Euro 6.646 migliaia nel trimestre chiuso al 31 marzo 2022.

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 31 marzo 2022:

	Al 31 marzo 2022					
	Valore Contabile	Flussi finanziari contrattuali *	Scadenza			
			0-12 mesi	1- 2 anni	2 - 3 anni	3-5 anni
	<i>(in migliaia di Euro)</i>					
Passività finanziarie						
Debiti verso banche e Scoperti in c/c	267.328	267.429	267.429	-	-	-
Debiti per <i>leasing</i>	5.335	5.335	1.449	1.375	804	1.104
Debiti per strumenti derivati	1.437	1.437	1.437	-	-	-
Totale passività finanziarie	274.100	274.201	270.315	1.375	804	1.104

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

29. Debiti per imposte sul reddito

I debiti correnti per imposte sul reddito al 31 marzo 2022 risultano pari a Euro 32.839 migliaia (Euro 27.500 migliaia al 31 dicembre 2021).

Al 31 marzo 2022 risultano pari a Euro 4.970 migliaia (Euro 1.786 migliaia al 31 dicembre 2021) i debiti verso la Federico De Nora S.p.A. a fronte del contratto di consolidato fiscale nazionale in essere.

30. Altri debiti

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

	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Non corrente		
Ratei e risconti passivi	35	29
Debiti verso dipendenti	1.046	865
Debiti verso l'erario	253	248
Anticipi da clienti	7	8
Altri debiti verso terzi	540	545
Altri debiti verso società correlate	471	488
Totale	2.352	2.183
Corrente		
Anticipi da clienti	27.266	34.319
Anticipi da società correlate	18.021	25.722
Ratei e risconti passivi	12.678	6.369
Debiti verso dipendenti	17.602	15.735
Debiti verso istituti previdenziali	2.128	2.286
Debiti per ritenute d'acconto	679	1.063
Debiti per IVA	1.139	2.327
Altri debiti verso l'erario	2.485	2.533
Altri debiti verso terzi	1.506	1.888
Totale	83.504	92.242
Totale altri debiti	85.856	94.425

Il decremento degli anticipi da clienti e da società correlate è principalmente connesso all'esecuzione degli ordini a fronte dei quali erano stati incassati anticipi negli ultimi mesi dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I debiti verso dipendenti si riferiscono alle quote maturate e non ancora liquidate, quali ferie e premi. I debiti verso dipendenti al 31 marzo 2022 includono l'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine, che sarà liquidato in parte successivamente nel corso dell'esercizio 2022 e in parte nel successivo esercizio.

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:

	31 marzo 2022		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
<i>Fair value</i> investimenti in attività finanziarie	5.477		
<i>Fair Value</i> netto degli strumenti derivati	-	(1.437)	-
Totale	5.477	(1.437)	-

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

31. 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 due segmenti di *business* operativi:

- *Electrode Technologies*: comprende l'offerta di elettrodi metallici rivestiti di speciali catalizzatori, aventi molteplici applicazioni in particolare nella produzione di sostanze chimiche di base e derivati dal cloro; (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 edile per la prevenzione della corrosione di strutture in cemento armato e metallo. Inoltre il segmento comprende l'offerta di elettrodi (i) per la generazione di idrogeno tramite processi di elettrolisi dell'acqua e (ii) per l'utilizzo dell'idrogeno per la generazione di energia elettrica in celle a combustibile (c.d. linea di business Transizione Energetica).
- *Water Technologies*: comprende l'offerta connessa ai sistemi di trattamento acque, che include elettrodi, apparecchiature, sistemi e impianti per la sanitizzazione 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. A supporto di tali segmenti di *business* sono presenti le attività cosiddette *Corporate*.

Al 31 marzo 2022 il Gruppo non ha introdotto modifiche in merito alla modalità di gestione e monitoraggio del proprio *business* rispetto al 31 dicembre 2021.

Le seguenti tabelle illustrano le informazioni economiche per segmento di *business* per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021:

	Trimestre chiuso al 31 marzo 2022		
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Totale Ricavi	200.080	113.886	86.194
Royalties e commissioni	(2.496)	(2.174)	(322)
Costo del venduto	(117.103)	(67.717)	(49.386)
Costi di vendita	(6.829)	(2.438)	(4.391)
Costi generali ed amministrativi	(11.096)	(4.636)	(6.460)
Costi di ricerca e sviluppo	(2.668)	(2.429)	(239)
Altri (costi) e ricavi operativi	465	59	406
Allocazione costi Corporate a ET e WT	(6.318)	(3.469)	(2.849)
Margine Operativo Lordo	54.035	31.082	22.953
Ammortamenti	(6.757)	-	-
Svalutazioni	(247)	-	-
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(299)	-	-
Risultato operativo	46.732	-	-
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(6.337)	-	-

Proventi finanziari	7.433	-	-
Oneri finanziari	(6.090)	-	-
Risultato prima delle imposte	41.738	-	-
Imposte sul reddito di periodo	(15.198)	-	-
Utile/ (Perdita) di periodo	26.540	-	-

Trimestre chiuso al 31 marzo 2021			
	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies
	<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Totale Ricavi	111.300	64.721	46.579
Royalties e commissioni	(802)	(506)	(296)
Costo del venduto	(69.148)	(39.663)	(29.485)
Costi di vendita	(5.628)	(1.995)	(3.633)
Costi generali ed amministrativi	(9.002)	(4.132)	(4.870)
Costi di ricerca e sviluppo	(2.044)	(1.831)	(213)
Altri (costi) e ricavi operativi	(524)	(535)	11
Allocazione costi Corporate a ET e WT	(4.400)	(2.489)	(1.911)
Margine Operativo Lordo	19.752	13.570	6.182
Ammortamenti	(6.296)	-	-
Svalutazioni	7	-	-
Accantonamenti a fondi rischi (al netto di rilasci e utilizzi)	(149)	-	-
Risultato operativo	13.314	-	-
Quota di risultato di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.019	-	-
Proventi finanziari	5.152	-	-
Oneri finanziari	(4.536)	-	-
Risultato prima delle imposte	14.949	-	-
Imposte sul reddito di periodo	(4.415)	-	-
Utile/ (Perdita) di periodo	10.534	-	-

La seguente tabella illustra gli investimenti per segmento di *business* al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021:

	Totale Gruppo	Segmento Electrode Technologies	Segmento Water Technologies	Attività Corporate
	<i>(In migliaia di Euro)</i>			
Trimestre 2022				
Immobili, impianti e macchinari (*)	4.672	3.976	440	256
Attività immateriali	1.997	271	1.190	536
Totale investimenti 2022	6.669	4.247	1.630	792

(*) 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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021 vi è un unico cliente (TK Nucera, società collegata) afferente al segmento di *business Electrode Technologies* che ha generato ricavi superiori al 10% del totale, pari rispettivamente a Euro 28.993 migliaia ed Euro 18.863 migliaia.

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

Al 31 marzo 2022

	Italia	EMEIA , esclusa Italia	APA C	AMS	Totale
			<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Attività immateriali	13.818	4.362	18.338	97.404	133.922
Immobili, impianti e macchinari	25.051	19.601	64.412	58.845	167.909
Altri crediti	8.391	2	698	62	9.153
Totale	47.259	23.965	83.448	156.311	310.984

F. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

32. 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 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Società Controllante	Società collegate	Altre Parti Correlate	Total e	Totale voce di bilancio	Incidenza sulla voce di bilancio
Altri crediti non correnti						
31 marzo 2022	-	-	52	52	9.153	0,6%
31 dicembre 2021	-	-	52	52	10.313	0,5%
Attività per imposte correnti						
31 marzo 2022	674	-	-	674	24.027	2,8%
31 dicembre 2021	376	-	-	376	20.965	1,8%
Crediti commerciali correnti						
31 marzo 2022	24	18.917	-	18.941	153.350	12,4%
31 dicembre 2021	11	21.626	-	21.637	139.974	15,5%
Altri debiti non correnti						
31 marzo 2022	-	471	-	471	2.352	20,0%
31 dicembre 2021	-	488	-	488	2.183	22,4%
Debiti commerciali correnti						
31 marzo 2022	17	985	78	1.080	53.566	2,0%
31 dicembre 2021	-	894	75	969	61.425	1,6%
Debiti per imposte sul reddito correnti						
31 marzo 2022	4.970	-	-	4.970	32.731	15,2%
31 dicembre 2021	1.786	-	-	1.786	27.392	6,5%
Altri debiti correnti						
31 marzo 2022	-	18.021	-	18.021	83.504	21,6%
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 674 migliaia ed Euro 376 migliaia, rispettivamente al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 e i debiti per imposte sul reddito correnti pari a Euro 4.970 migliaia ed Euro 1.786 migliaia rispettivamente alle stesse date relativi al contratto di consolidato fiscale nazionale in essere 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 la cui validità è soggetta a rinnovo in assenza di revoca dell'opzione da parte delle società partecipanti al suddetto contratto.

I rapporti patrimoniali con le Società Collegate sono principalmente relativi a crediti commerciali correnti pari a Euro 18.917 migliaia ed Euro 21.626 migliaia, rispettivamente al 31 marzo 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 18.021 migliaia ed Euro 25.722 migliaia rispettivamente 31 marzo 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 trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Società Controllante	Società collegate	Altre Parti Correlate	Totale	Totale voce di bilanci o	Incidenza sulla voce di bilancio
Ricavi						
Trimestre chiuso al 31 marzo 2022	-	28.993	-	28.993	200.080	14,5%
Trimestre chiuso al 31 marzo 2021	-	18.863	-	18.863	111.300	16,9%
Altri proventi						
Trimestre chiuso al 31 marzo 2022	12	198	-	210	1.600	13,1%
Trimestre chiuso al 31 marzo 2021	12	186	-	198	635	31,2%
Consumo di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci						
Trimestre chiuso al 31 marzo 2022	-	400	-	400	89.319	0,4%
Trimestre chiuso al 31 marzo 2021	-	63	-	63	52.695	0,1%
Costi per servizi						
Trimestre chiuso al 31 marzo 2022	17	12	51	80	31.448	0,3%
Trimestre chiuso al 31 marzo 2021	21	81	28	130	22.443	0,6%
Costi del personale						
Trimestre chiuso al 31 marzo 2022	-	-	15	15	31.208	0,0%
Trimestre chiuso al 31 marzo 2021	-	-	15	15	26.651	0,1%

I rapporti economici con le Società Collegate sono principalmente relativi a ricavi, pari a Euro 28.993 migliaia ed Euro 18.863 migliaia, rispettivamente per i trimestri chiusi al 31 marzo 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 1.060 migliaia ed Euro 1.028 migliaia rispettivamente per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e 2021. Il debito iscritto in bilancio nei confronti dell’Alta Direzione è pari a Euro 1.772 migliaia ed Euro 1.607 migliaia rispettivamente al 31 marzo 2022 e 2021.

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

	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Benefici a breve termine per i dipendenti	1.010	985
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	50	43
Altri benefici a lungo termine	-	-
Benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-
Pagamenti basati su azioni	-	-
Totale	1.060	1.028

Nel trimestre chiuso al 31 marzo 2022 il Gruppo ha riconosciuto emolumenti ai membri del Consiglio di Amministrazione per Euro 170 migliaia (invariati rispetto al trimestre chiuso al 31 marzo 2021) non ancora liquidati al 31 marzo 2022.

G. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI

33. 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 Euro 3,8 milioni al 31 marzo 2022.

Passività potenziali

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

H. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 11 aprile 2022, il Gruppo ha comunicato ai beneficiari del Piano di incentivazione MIP 2021 (il “**Piano MIP 2021**”), alcune modifiche al suddetto piano tra cui, inter alia, (i) l’introduzione 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 e (ii) l’impegno ad assegnare ulteriori azioni ordinarie, a fronte del quale i beneficiari riceveranno complessivamente un numero di azioni ordinarie (al netto di quelle rinvenienti dalla conversione delle azioni di categoria C) per un controvalore massimo (al prezzo di collocamento) pari a Euro 179 milioni. Alla data di approvazione del presente bilancio intermedio, il Gruppo sta analizzando i potenziali impatti contabili connessi alle modifiche apportate al Piano MIP 2021, che avranno eventualmente effetto a partire dalla data di comunicazione delle modifiche ai beneficiari.

Per il Consiglio di Amministrazione

L’Amministratore Delegato

Paolo Enrico Dellachà





RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

Al Consiglio di Amministrazione di
Industrie De Nora SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio abbreviato, 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, dal rendiconto finanziario consolidato intermedio e dalle relative note esplicative di Industrie De Nora SpA e controllate (Gruppo De Nora) al 31 marzo 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo De Nora al 31 marzo 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato predisposto nell'ambito della procedura di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Industrie De Nora SpA al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo De Nora per il periodo chiuso al 31 marzo 2021 non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

Milano, 12 maggio 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'FRONCO', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Francesco Ronco
(Revisore Legale)