

6 novembre 2024

Ariston Group riporta 1,9 €mld di ricavi e 97 €m di EBIT adjusted nei primi nove mesi; confermate sia la guidance 2024 che la prospettiva di medio termine

HIGHLIGHTS FINANZIARI NEI NOVE MESI 2024

- **Ricavi netti¹ a 1.906 milioni di euro**, con un calo del 14,7%, su base organica, rispetto ai primi nove mesi del 2023, di cui 632 milioni di euro nel terzo trimestre, in calo del 13,7% YoY, a causa della prolungata debolezza della domanda di mercato.
- **EBIT adjusted¹ a 97 milioni di euro**, in riduzione del 56,4% rispetto ai primi nove mesi del 2023, di cui 40 milioni di euro nel terzo trimestre, -43,9% YoY. Il margine EBIT adjusted nel terzo trimestre ha raggiunto il 6,3%, in aumento di 200 punti base rispetto al trimestre precedente, grazie alle iniziative di efficientamento.
- **Free cash flow a 14 milioni euro**, in miglioramento rispetto ai -24 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023, di cui 37 milioni di euro generati nel terzo trimestre 2024. Free cash flow positivo nei primi nove mesi per la prima volta a partire dalla quotazione.
- **Posizione finanziaria netta² (debito netto) di 716 milioni di euro**, rispetto a 611 milioni di euro al 31 dicembre 2023, in seguito al pagamento dei dividendi, all'acquisizione dello stabilimento produttivo in Egitto, ed al programma di buyback.

GUIDANCE 2024 E PROSPETTIVA DI MEDIO TERMINE

- La **guidance per il 2024** è confermata.
- **Ricavi netti** nella fascia compresa tra -12% e -15% YoY, su base organica e "like-for-like"¹. Il calo è dovuto alla debolezza della domanda in Europa, soprattutto nel settore del riscaldamento.
- Margine **EBIT adjusted** a circa 6,0%, a causa della riduzione dei ricavi, degli effetti di leva operativa, del mix paese sfavorevole e dell'aumento del costo del lavoro, parzialmente mitigati dalle iniziative di efficientamento.
- La **prospettiva di medio termine** rimane intatta. Dopo un anno di transizione, in condizioni di mercato difficilmente confrontabili e con una domanda debole, per il medio termine è attesa una crescita organica "mid-single-digit" dei ricavi netti, grazie alla ripresa della domanda di mercato.

Maurizio Brusadelli, CEO, ha commentato *"In linea con le nostre aspettative, il mercato è rimasto debole. Abbiamo significativamente migliorato la nostra marginalità rispetto al trimestre precedente, grazie ad una serie di iniziative, mirate alla riduzione dei costi ed alla*

¹ Ariston Thermo Rus LLC deconsolidata, nel conto economico, a partire da fine aprile 2024 e 2023, per una comparazione *like-for-like* (unaudited).

² Calcolato in accordo alle linee guida ESMA 32-382-1138 guidelines

ridefinizione delle priorità di investimento. Inoltre, la nostra gestione disciplinata dello stock ha avuto come effetto un aumento dei flussi di cassa. Mentre continuiamo a realizzare le nostre roadmap di prodotto e di sostenibilità, la crescita redditizia a lungo termine di Ariston Group rimane la nostra massima priorità, favorita dalla transizione energetica”.

Il Consiglio di Amministrazione di Ariston Holding N.V. (MTA/EXM; Bloomberg ticker: ARIS IM) si è riunito oggi e ha approvato la divulgazione di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive relative ai primi nove mesi del 2024 (“9M 2024”).

RISULTATI CONSOLIDATI NEI NOVE MESI 2024¹

I Ricavi netti ammontano a 1.905,9 milioni di euro, in diminuzione del 15,1% rispetto ai 2.245,4 milioni di euro conseguiti nei primi nove mesi del 2023; -14,7% a livello organico e -0,4% per effetto dei cambi valutari.

€M	9M 2024	9M 2023	Variazione
Comfort Termico	1.781,4	2.110,4	-15,6%
Bruciatori	63,9	66,4	-3,7%
Componenti	60,6	68,6	-11,7%
Totale	1.905,9	2.245,4	-15,1%

€M	9M 2024	9M 2023	Variazione
Europa	1.354,6	1.663,1	-18,5%
Americhe	190,2	189,8	0,2%
Asia/Pacific & MEA	361,1	392,5	-8,0%
Totale	1.905,9	2.245,4	-15,1%

L'**EBITDA** si attesta a 131,8 milioni di euro, in diminuzione del 56,5% rispetto ai 302,8 milioni di euro del periodo corrispondente del 2023 mentre **l'EBIT** si attesta a 29,6 milioni di euro rispetto ai 219,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023.

Questi margini sono inoltre presentati in forma rettificata (*adjusted*) più idonea per valutare l'andamento delle normali operazioni di business, con esclusione di costi o ricavi non rappresentativi; le rettifiche più significative nel periodo sono la svalutazione della controllata russa (“Ariston Thermo Rus LLC”) e l’ammortamento della *purchase price allocation* relativa ad alcune acquisizioni passate.

L'**EBITDA adjusted** è pari a 181,4 milioni di euro, in riduzione del 39,8% rispetto ai 301,4 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2023, con un calo del margine sui ricavi netti dal 13,4% al 9,5%, a causa della prolungata debolezza della domanda di mercato che ha generato leva operativa negativa, combinata con gli effetti del fenomeno di “*destocking*” nel mercato, dello

sfavorevole mix paese e dell'aumento del costo del lavoro. Questi effetti sono stati parzialmente mitigati dalle iniziative di efficientamento.

L'**EBIT adjusted** è pari a 96,8 milioni di euro, in riduzione del 56,4% rispetto ai 222,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023. Il corrispondente margine sui ricavi netti è diminuito dal 9,9% al 5,1%.

Il **Free cash flow**³ del periodo è stato pari a 13,5 milioni di euro, rispetto ai -24,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023. Il miglioramento è avvenuto principalmente grazie alla riduzione dello stock, con un minor assorbimento di capitale circolante netto rispetto ai primi nove mesi del 2023, e all'ottimizzazione delle spese per investimenti, parte delle nostre iniziative di efficientamento.

L'**Indebitamento finanziario netto** (calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138) passa da 610,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 715,9 milioni di euro, in conseguenza del pagamento dei dividendi, dell'acquisizione dello stabilimento produttivo in Egitto e del programma di buyback.

A fini comparativi, applicando il metodo di calcolo utilizzato prima dell'adozione delle linee guida ESMA, la posizione finanziaria netta passa da 575,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 691,6 milioni di euro. Le principali differenze sono l'inclusione da parte dell'ESMA – tra le passività – di opzioni put & call relative alle acquisizioni, e la neutralizzazione del mark-to-market positivo sui derivati.

* * * * *

Queste informazioni finanziarie periodiche aggiuntive sono rese note da Ariston Group su base volontaria e non sono soggette a revisione da parte di un ente di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile della preparazione delle informazioni periodiche aggiuntive al 30 settembre 2024, in conformità con la legge olandese sulla vigilanza finanziaria (Dutch Financial Supervision Act) e gli standard finanziari internazionali applicabili (IFRS).

La "*Analyst Presentation 9M 2024*" (in inglese), che include indicazioni per le aspettative del management per la parte rimanente dell'anno, sarà resa disponibile presso il repository autorizzato www.1info.it e sul sito www.aristongroup.com nella sezione "Investors".

Nel pomeriggio di oggi, alle ore 15:00 CET, si terrà una conference call dedicata ad analisti finanziari ed investitori.

³ Ariston Thermo Rus LLC deconsolidata a partire da fine aprile 2024

CONTATTI

www.aristongroup.com

Investor Relations

Claudia Introvigne
investor.relations@ariston.com

Corporate Communication

Federica Bruschetta
corporate.communication@ariston.com

Media Relations

Barabino & Partners
barabino.ariston@barabino.it

Ariston Group

Ariston Group è un leader globale nel comfort termico sostenibile che offre una vasta gamma di soluzioni per l'acqua calda sanitaria, il riscaldamento degli ambienti e il trattamento dell'aria, oltre a componenti e bruciatori. Quotato su Euronext Milan dal novembre 2021, nel 2023 il Gruppo ha riportato ricavi per quasi 3,1 miliardi di euro, con oltre 10.000 dipendenti, presenza diretta in 40 paesi su 5 continenti, 29 siti produttivi e 29 centri di ricerca e sviluppo. Il Gruppo dimostra il suo impegno per la sostenibilità attraverso lo sviluppo di soluzioni rinnovabili ad alta efficienza come pompe di calore, pompe di calore per l'acqua calda, ibridi, sistemi per la ventilazione domestica e il trattamento dell'aria e solare termico. Il Gruppo si distingue anche per il continuo investimento in innovazione tecnologica, digitalizzazione e sistemi avanzati di connettività. Il Gruppo opera con marchi strategici globali come Ariston, Elco e Wolf, e marchi come Calorex, NTI, HTP, Chaffoteaux, Atag, Brink, Chromagen, Racold, oltre a Thermowatt ed Ecoflam nel settore componenti e bruciatori.

Misure di performance alternative (APM)

Questo documento contiene alcune misure di performance finanziaria che non sono definite nei principi IFRS (misure non GAAP). Tali misure sono conformi agli orientamenti sugli indicatori alternativi di performance pubblicati dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati («ESMA») nella sua comunicazione ESMA/2015/1415. Per una presentazione completa e una discussione delle misure alternative di performance, si rimanda al capitolo 4.6 "Definizione e riconciliazione delle misure alternative di performance (APM o misure non GAAP) con le misure GAAP" nella relazione semestrale.

Dichiarazioni previsionali

Il presente annuncio può contenere alcune dichiarazioni previsionali, stime e previsioni che riflettono le attuali opinioni del management in merito a determinati eventi futuri. Queste dichiarazioni previsionali includono, ma non si limitano a, tutte le dichiarazioni diverse da quelle relative ai fatti storici, comprese, senza limitazione, quelle relative alla futura posizione finanziaria e ai risultati delle operazioni del Gruppo, alla strategia, ai piani, agli obiettivi, alle finalità e ai traguardi e agli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare. Le informazioni previsionali si basano sulle informazioni di cui il Gruppo dispone alla data odierna e si basano su alcune ipotesi chiave; pertanto, le dichiarazioni previsionali si riferiscono solo alla data del presente annuncio. Non è possibile garantire che tali risultati futuri saranno raggiunti; gli eventi effettivi possono differire materialmente a causa dei rischi e delle incertezze che il Gruppo deve affrontare, che potrebbero far sì che i risultati effettivi varino materialmente rispetto ai risultati futuri indicati, espressi o impliciti in tali dichiarazioni previsionali. A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali come previsione dei risultati effettivi. Fatta eccezione per quanto richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili, il Gruppo declina espressamente qualsiasi obbligo o impegno ad aggiornare o rivedere qualsiasi dichiarazione previsionale contenuta nel presente documento per riflettere qualsiasi cambiamento nelle sue aspettative o qualsiasi cambiamento negli eventi, nelle condizioni o nelle circostanze su cui tali dichiarazioni sono basate; il Gruppo declina espressamente e non si assume alcuna responsabilità in relazione a qualsiasi imprecisione nelle dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento e in qualsiasi presentazione orale correlata, comprese le risposte alle domande successive alla presentazione, o in relazione a qualsiasi utilizzo da parte di terzi. Ulteriori informazioni sul Gruppo e sulle sue attività, compresi i fattori che possono influenzare materialmente i suoi risultati finanziari, sono contenute nelle relazioni e nei documenti del Gruppo depositati presso l'AFM e la CONSOB.

Allegati:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2024 (PARZIALE)

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO 9M 2024

Nota agli allegati: nei primi nove mesi del 2024 Ariston Thermo Rus LLC è stata deconsolidata a partire da fine aprile mentre nei primi nove mesi del 2023 Ariston Thermo Rus LLC è inclusa per l'intero periodo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2024

ARISTON GROUP

<i>(€M) - non soggetto a revisione</i>	9M 2024		9M 2023	
RICAVI E PROVENTI				
Ricavi netti	1.905,9	100,0%	2.287,0	100,0%
Altri ricavi e proventi	34,2	1,8%	40,6	1,8%
Ricavi e proventi	1.940,1	101,8%	2.327,6	101,8%
Totale Costi Operativi	1.910,5	100,2%	2.103,3	92,0%
<hr/>				
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	29,6	1,6%	224,3	9,8%
Rettifica (adjustment) sui costi operativi	67,2	3,5%	2,9	0,1%
<hr/>				
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED	96,8	5,1%	227,1	9,9%
Proventi e oneri finanziari	-34,7	-1,8%	-17,2	-0,8%
Proventi e oneri da partecipazioni	-1,2	-0,1%	-1,0	0,0%
<hr/>				
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-6,2	-0,3%	206,1	9,0%
Totale ammortamenti	102,2	5,4%	84,0	3,7%
<hr/>				
EBITDA	131,8	6,9%	308,3	13,5%
EBITDA ADJUSTED	181,4	9,5%	306,9	13,4%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (NON SOGGETTO A REVISIONE)

ARISTON GROUP

<i>(€M) - non soggetto a revisione</i>	9M 2024	9M 2023
POSIZIONE FINANZIARIA DI INIZIO PERIODO	-575,0	98,9
EBITDA	131,8	308,3
Imposte pagate	-25,8	-50,8
Accantonamenti ed altre variazioni da attività operative	48,5	18,8
Variazione del capitale circolante netto	-48,9	-197,2
CASH FLOW OPERATIVO NETTO	105,6	79,1
Investimenti netti	-60,6	-82,6
Canoni di leasing pagati (IFRS16)	-25,9	-23,7
Altre variazioni	-5,5	2,9
FREE CASH FLOW	13,5	-24,3
Cash flow da attività di investimento	-26,3	-647,4
Cash flow da altre attività	-100,9	-67,3
VARIAZIONE TOTALE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-113,7	-739,0
Altre variazioni non monetarie	-2,9	-19,4
POSIZIONE FINANZIARIA DI FINE PERIODO	-691,6	-659,5