May 3rd, 2023

Ariston Group registra una solida crescita (+37,6%) con margini eccellenti (9,6% EBIT adjusted) nel primo trimestre 2023, trainata dalle soluzioni rinnovabili

Maurizio Brusadelli nuovo Chief Executive Officer ad agosto, succederà a Laurent Jacquemin

- **Ricavi netti a 760 milioni di euro**, con una crescita complessiva del 37.6% rispetto al primo trimestre 2022 (+7% pro-forma)
- **EBIT adjusted a 73 milioni di euro**, in crescita del +46,0% rispetto al primo trimestre 2022
- **Free cash flow a -36 million euro**, rispetto ai -45 milioni di euro del primo trimestre 2022
- **Posizione finanziaria netta[1] (debito netto) di 631 milioni di euro**, a seguito del pagamento per l'acquisizione di Wolf-Brink (in precedenza "CENTROTEC Climate Systems") e dell'incremento stagionale del capitale circolante

- Dimissioni di Laurent Jacquemin dalla carica di Chief Executive Officer con effetto dal 27 luglio – rimarrà nel board come consigliere non esecutivo
- Maurizio Brusadelli indicato come candidato Chief Executive Officer, con nomina prevista il 3 agosto.

"Stiamo cogliendo i frutti dei nostri investimenti: la decisione di focalizzarci ulteriormente sulle rinnovabili sta dando buoni risultati, e beneficiamo della robusta partnership con i nostri nuovi colleghi di Wolf e Brink" – ha commentato **Paolo Merloni, Presidente Esecutivo** – *"Per quanto riguarda l'avvicendamento del CEO, conosco Laurent Jacquemin da oltre 30 anni e ho grande ammirazione, oltre che per le sue capacità manageriali e profonda conoscenza del nostro business, per le sua umanità e generosità. Voglio esprimere la mia riconoscenza per la sua dedizione ad Ariston e sono felice che resterà nel Board come membro non esecutivo, ora che inizierà un nuovo capitolo della sua vita. Non vedo l'ora di dare il benvenuto a Maurizio Brusadelli come nuovo CEO di Ariston Group. Maurizio porta in Ariston le capacità professionali, manageriali e umane dimostrate nella sua lunga carriera e nelle prime interazioni con noi. Potrà contare su un team di manager di altissimo livello e sulle capacità e la passione di oltre 10.000 persone di Ariston Group, e sono certo che questa combinazione fornirà un supporto perfetto al nostro trend di crescita profittevole, sostenibile, e sempre più forte.*
Infine, un ringraziamento al team che ha gestito il processo di succession in linea con le migliori pratiche di corporate governance, assicurando qualità, riservatezza, e le migliori condizioni per il passaggio di consegne".

"Mentre progetto un nuovo capitolo della mia vita dedicato ad attività umanitarie no-profit e alla mia famiglia, voglio esprimere la mia fierezza per quanto Ariston Group ha ottenuto finora. Grazie alla dedizione di un grande team siamo riusciti a sviluppare ed espandere la nostra società, e continueremo a crescere insieme" – ha aggiunto **Laurent Jacquemin, Chief Executive Officer** – *"Ritengo che la scelta di Maurizio Brusadelli come mio successore sia la migliore possibile, e gli formulo i miei auguri per il suo ruolo. Infine, vorrei ringraziare il Presidente Esecutivo Paolo Merloni e il Presidente Onorario Francesco Merloni per il loro supporto, la loro fiducia, la loro amicizia, e oltre trent'anni di proficuo lavoro insieme"*

[1] Calculated according to ESMA 32-382-1138 guidelines

Il Consiglio di Amministrazione di Ariston Holding N.V. (MTA/EXM; Bloomberg ticker: ARIS IM) si è riunito oggi e ha approvato la diffusione di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive per il trimestre concluso il 31 marzo 2023 ("Q1 2023")

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

I **Ricavi netti** ammontano a 759,7 milioni di euro, in crescita del 37,6% rispetto ai 552,1 milioni di euro conseguiti nel primo trimestre del 2022.

La crescita più forte è stata registrata in Europa nella divisione Thermal Comfort, anche a seguito dell'acquisizione di Wolf-Brink ("CENTROTEC Climate Systems" nei precedenti comunicati stampa) che ha consentito al Gruppo di cavalcare l'incremento di domanda di soluzioni sostenibili in Germania e altri mercati europei.

€M	Q1 2023	Q1 2022	Variazione	di cui M&A
Comfort Termico	713,6	507,7	+40,5%	188,3
Bruciatori	22,4	21,8	+2,3%	
Componenti	23,7	22,5	+5,4%	
Totale	**759,7**	**552,1**	**+37,6%**	**188,3**

€M	Q1 2023	Q1 2022	Variazione	di cui M&A
Europa	570,0	357,2	+59,6%	186,6
Americhe	67,9	71,3	-4,9%	
Asia/Pacific & MEA	121,9	123,6	-1,4%	1,8
Totale	**759,7**	**552,1**	**+37,6%**	**188,3**

I cambi valutari hanno avuto un effetto positivo del +1%, mentre il consolidamento per l'intero trimestre del neo-acquisito business di Wolf-Brink ha rappresentato un'aggiunta del 34,1%. Per consentire una migliore valutazione dei trend di mercato sottostanti, è utile notare che la crescita pro forma (includendo Wolf-Brink anche per il 2022) è stata del 7%.

L'**EBITDA** si attesta a 97,3 milioni di euro, in crescita del 44,6% rispetto ai 67,2 milioni di euro del periodo corrispondente del 2022, mentre **l'EBIT** si attesta a 70,4 milioni di euro, in crescita del 51,2% rispetto ai 46,6 milioni di euro del primo trimestre 2022.

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 legate a costi di recupero a seguito dell'alluvione di due siti produttivi a settembre 2022, e – relativamente all'EBIT – l'ammortamento della *purchase price allocation* relativa ad alcune acquisizioni passate.

L'**EBITDA adjusted** è pari a 98,6 milioni di euro, in aumento del 40,6% rispetto ai 70,1 milioni di euro registrati nel primo trimestre 2022, con una crescita del margine sui ricavi netti dal 12,7% al 13,0%.

L'**EBIT adjusted** è pari a 73,1 milioni di euro, in crescita del 46,0% rispetto ai 50,1 milioni di euro del primo trimestre 2022. Il corrispondente margine sui ricavi netti è passato dal 9,1% al 9,6%, grazie alla normalizzazione di alcune voci di costo (logistica, energia) e gli incrementi di prezzo implementati nel corso del 2022, oltre che a una notevole performance da parte di Wolf-Brink.

Il **Free cash flow** del periodo è stato pari a -35,9 milioni di euro, contro I -45,5 milioni di euro del Q1 2022. Il miglioramento è associato a EBITDA più alto e un minore assorbimento da parte del circolante, parzialmente controbilanciati da capex più elevati e una variazione poco significativa della voce "other assets and liabilities" contro una fortemente positiva del primo trimestre dell'anno scorso.

L'**Indebitamento finanziario netto a fine periodo** (calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138) passa da 60,2 milioni di euro di cassa netta a 630,5 milioni di euro di debito netto, in conseguenza del cash flow negativo ma soprattutto del pagamento, il 2 gennaio 2023, relativo all'acquisizione di Wolf-Brink.

A fini comparativi, applicando il metodo di calcolo utilizzato prima dell'adozione delle linee guida ESMA, la posizione finanziaria netta passa da 98,9 milioni di euro di cassa netta a 592,8 milioni di euro di debito netto. 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.

SUCCESSIONE NEL RUOLO DI CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì ricevuto le dimissioni di Laurent Jacquemin dal ruolo di Chief Executive Officer, con effetto dal 27 luglio 2023, per motivi personali.

In coerenza con il processo di pianificazione delle successioni di Gruppo, la Società ha individuato Maurizio Brusadelli come nuovo candidato CEO. Il Dott. Brusadelli si unirà ad Ariston come General Manager a partire dal 19 giugno 2023.

Il Consiglio ha deliberato di offrire a Laurent Jacquemin un *retention package* per supportare il processo di affiancamento e assicurare la continuità della sua presenza nel Board come amministratore non esecutivo.

Ai sensi dei regolamenti applicabili e dello statuto della Società, il Consiglio ha dato mandato all'Executive Chairman Paolo Merloni di convocare un Extraordinary General Meeting il 27 luglio, che includerà all'ordine del giorno la nomina di Maurizio Brusadelli come amministratore esecutivo, e la nomina di Laurent Jacquemin come amministratore non esecutivo.

Dopo l'assemblea, il Consiglio – nella riunione prevista per il 3 agosto – procederà alla nomina di Maurizio Brusadelli come nuovo CEO.

Il Consiglio ha preso atto del fatto che la nomina di un ulteriore consigliere di genere maschile rappresenta una temporanea deviazione dalla diversity policy della Società, come previsto

dall'articolo 5.1 della suddetta policy, e si impegna a correggere la situazione entro un periodo di tempo ragionevole.

Alla data di oggi, Laurent Jacquemin detiene 309.090 azioni ordinarie di Ariston Holding NV.

Il CV di Maurizio Brusadelli è allegato al presente comunicato stampa.

* * * * *

Queste informazioni finanziarie periodiche aggiuntive sono diffuse da Ariston su base volontaria e non sono oggetto di revisione.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della preparazione delle informazioni periodiche aggiuntive al 31 marzo 2023, in conformità con la legge olandese sulla vigilanza finanziaria (Dutch Financial Supervision Act) e gli standard finanziari internazionali applicabili (IFRS).

La Analyst Presentation Q1 2023 (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 & Governance".

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

CONTATTI

www.aristongroup.com

Corporate Communication

Federica Bruschetta

corporate.communication@ariston.com

Investor Relations

Luca Mirabelli

investor.relations@ariston.com

+39 02 8567 2317

Media Relations

Barabino & Partners

barabino.ariston@barabino.it

Ariston Group

Ariston Group è un leader globale nelle soluzioni rinnovabili e ad alta efficienza per il riscaldamento dell'acqua e degli ambienti, nei componenti e nei bruciatori. Nel 2022, con l'inclusione pro-forma di Wolf-Brink, il Gruppo ha registrato un fatturato di circa 3,1 miliardi di Euro. A oggi, Ariston Group conta oltre 10.000 dipendenti, uffici di rappresentanza in 43 paesi, 31 siti produttivi e 30 centri di ricerca e sviluppo in 5 continenti. Ariston Group è quotata su Euronext Milan da novembre 2021. Ariston Group dimostra il suo impegno verso la sostenibilità attraverso lo sviluppo di soluzioni rinnovabili e ad alta efficienza quali ad esempio pompe di calore, scaldacqua a pompa di calore, soluzioni ibride, solare termico. Il Gruppo si distingue inoltre per il continuo investimento nell'innovazione tecnologica, nella digitalizzazione e in avanzati sistemi di connettività. Il Gruppo offre una gamma completa di prodotti, soluzioni e servizi principalmente con i marchi globali Ariston, ELCO e Wolf, e gestisce marchi iconici come

Calorex, NTI, HTP, Chaffoteaux, ATAG, Brink, Chromagen, Racold nonché Thermowatt e Ecoflam nel settore dei componenti e dei 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 4.11 "Definition and reconciliation of the Alternative Performance Measures (APMs or non GAAP measures) to GAAP measures" nell'Annual Report 2022.

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 (PARZIALE) AL 31/03/2023

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31/03/2023

CURRICULUM VITAE DI MAURIZIO BRUSADELLI

ARISTON GROUP

ARISTON GROUP
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€M) – non soggetto a revisione	Q1 2023		Q1 2022	
RICAVI E PROVENTI				
Ricavi netti	759,7	100,0%	552,1	100,0%
Altri ricavi e proventi	12,9	1,7%	8,9	1,6%
Ricavi e proventi	**772,5**	**101,7%**	**561,0**	**101,6%**
Totale Costi Operativi	**702,1**	**92,4%**	**514,4**	**93,2%**
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**70,4**	**9,3%**	**46,6**	**8,4%**
Rettifica (adjustment) sul ris. operativo	1,3	0,2%	2,9	0,5%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED	***73,1***	***9,6%***	***50,1***	***9,1%***
Proventi e oneri finanziari	-7,3	-1,0%	-2,6	-0,5%
Proventi e oneri da partecipazioni	-0,4	-0,1%	0,2	0,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**62,7**	**8,3%**	**44,2**	**8,0%**
Totale ammortamenti	26,8	3,5%	20,6	3,7%
EBITDA	**97,3**	**12,8%**	**67,2**	**12,2%**
EBITA ADJUSTED	***98,6***	***13,0%***	***70,1***	***12,7%***

ARISTON GROUP
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€M) – non soggetto a revisione	Q1 2023	Q1 2022
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI INIZIO PERIODO	**98,9**	**184,8**
EBITDA	97,3	67,2
Imposte pagate	-10,9	-9,3
Accantonamenti e altre variazioni da attività operative	4,5	24,3
Variazione del capitale circolante netto	-102,3	-112,1
CASH FLOW OPERATIVO NETTO	**-11,5**	**-29,9**
Investimenti netti	-16,3	-5,3
Canoni di leasing pagati (IFRS16)	-7,5	-5,8
Altre variazioni	-0,7	-4,5
FREE CASH FLOW	**-35,9**	**-45,5**
Cash flow da attività di investimento	-648,9	-52,6
Cash flow da altre attività	-6,9	-11,9
VARIAZIONE TOTALE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**-691,7**	**-109,9**
POSIZIONE FINANZIARIA DI FINE PERIODO	**-592,8**	**74,9**

Maurizio Brusadelli

Mondelēz International (formerly Kraft Foods)

In 1993 he joined Kraft Foods Italia, working in various positions at Marketing and becoming Marketing Manager in 1999. He took on the leadership on Italian Marketing and Sales in 2002.

In 2006 he became Category Director for Philadelphia in Europe; three years later, in 2009, he relocated to Spain where he was appointed Vice-President and Managing Director of Kraft Foods Iberia. Later, in 2010, he moved to Zurich to lead the Gum and Candy category for the European region.

In 2012 he took on a new role as President of UK, Ireland and Nordics operations, headquartered in London; in 2014 he relocated to Singapore for the next step of his career, a role as President of Markets and Sales, Asia-Pacific.

Since 2016 he serves as Executive Vice-President and President Asia-Pacific, Middle East and Africa, an area encompassing the majority of the world's population across 70 markets. He is a member of the global management team and supervises Global Procurement.

He holds a degree in Business and Economics from Bocconi University, Milan and is a Chartered Accountant. He is fluent in Italian, English and Spanish.