

3 agosto 2022

Ricavi record per Ariston a €1.135M nel primo semestre 2022, +24% rispetto all'anno precedente

HIGHLIGHTS FINANZIARI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

- **Ricavi netti a 1.135 milioni di euro**, in crescita del 24,1% rispetto al primo semestre 2021 grazie a un secondo trimestre molto forte (+24.3% anno su anno) e all'acquisizione di Chromagen
- **EBIT adjusted pari a 95 milioni di euro**, in crescita del 5,9% rispetto al primo semestre 2021
- **Utile netto di 66 milioni di euro**, contro gli 81 milioni di euro del primo semestre 2021 che includevano un beneficio fiscale *una tantum* di 22 milioni di euro
- **Free Cash Flow a -63 milioni di euro**, contro i +20 milioni di euro del primo semestre 2021
- **Posizione finanziaria netta (debito)¹ pari a 31 milioni di euro** al 30 giugno 2022, a seguito del forte incremento di capitale circolante da inizio anno, esborsi per acquisizioni e pagamento dividendi, contro 149 milioni di cassa netta al 31 dicembre 2021

PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE

- Approvato dal Consiglio di Amministrazione fino a un massimo di 1.5 milioni di azioni ordinarie, al servizio dei piani di incentivazione a lungo termine

*"Siamo orgogliosi di comunicare un'importante crescita nella prima metà dell'anno" – ha commentato **Paolo Merloni, Presidente Esecutivo** - "Questi risultati premiano la nostra scelta strategica di focalizzarci su soluzioni rinnovabili quali le pompe di calore, una tecnologia fondamentale per la transizione energetica. Il secondo trimestre conferma un trend positivo: in Europa², il nostro fatturato nelle pompe di calore è già comparabile a quello dei prodotti a gas".*

*"Il Gruppo ha registrato una crescita forte con trend positivi in tutte le aree geografiche" – ha aggiunto **Laurent Jacquemin, Amministratore Delegato** – "L'integrazione di Chromagen procede come previsto, contribuendo positivamente ai ricavi. Continuiamo a investire in innovazione: abbiamo rinnovato – come da piani – la gamma delle pompe di calore nei principali mercati europei, e stiamo testando caldaie alimentate a idrogeno al 100%".*

¹ Calcolata secondo le linee guida ESMA 32-382-1138

² UE+CH

Il Consiglio di Amministrazione di Ariston Holding N.V. (MTA/EXM; Bloomberg ticker: ARIS IM) si è riunito oggi e ha approvato il bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2022 (“H1 2022”)

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

I **Ricavi Netti** ammontano a 1.134,5 milioni di euro, in crescita del 24,1% rispetto ai 914,5 milioni di euro conseguiti nel primo semestre del 2021. La performance è stata particolarmente forte nella divisione Comfort Termico, notevolmente supportata dalla crescente domanda di sistemi di riscaldamento sostenibili in Europa. Da notare che il secondo trimestre (+24,3%) ha confermato la forte crescita vista nel primo trimestre (+23,8%)

€M	H1 2022	H1 2021	Variazione	di cui M&A
Comfort Termico	1.042,4	828,7	+25,8%	65,9
Bruciatori	43,8	43,6	+0,5%	
Componenti	48,4	42,2	+14,6%	
Totale	1.134,5	914,5	+24,1%	65,9

€M	H1 2022	H1 2021	Variazione	di cui M&A
Europa	740,4	628,1	+17,9%	2,8
Americhe	141,8	121,6	+16,6%	0,7
Asia/Pacific & MEA	252,4	164,8	+53,1%	62,4
Totale	1.134,5	914,5	+24,1%	65,9

I cambi valutari hanno avuto un effetto positivo del +3,3%, mentre il consolidamento da inizio anno della neo-acquisita Chromagen ha rappresentato un’aggiunta del 7,2%.

L'**EBITDA** si attesta a 132,7 milioni di euro, in crescita del 12,7% rispetto ai 117,8 milioni di euro del periodo corrispondente del 2021, mentre l'**EBIT** ammonta a 88,6 milioni di euro, in crescita del 9,7% rispetto agli 80,7 milioni di euro del primo semestre 2021.

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 alla svalutazione di alcuni attivi in Ucraina, e al capital gain netto di operazioni immobiliari, e – per l’EBIT – all’ammortamento della PPA della neo-acquisita Chromagen.

L'**EBITDA adjusted** è pari a 135,5 milioni di euro, con una crescita dell’8,1% rispetto ai 125,3 milioni di euro registrati nel primo semestre 2021, con una diminuzione del margine sui ricavi netti dal 13,7% all’ 11,9%.

L'**EBIT adjusted** è pari a 94,7 milioni di euro, in crescita del 5,9% rispetto agli 89,4 milioni di euro del primo semestre 2021. Il corrispondente margine sui ricavi netti è passato dal 9,8% della prima metà del 2021 – un record storico – all’8,3%, incorporando una diluizione da M&A, un aumento delle spese commerciali, generali e amministrative volto a sostenere la crescita futura, e un ulteriore aumento dei prezzi delle materie prime registrato immediatamente dopo l’invasione russa dell’Ucraina, e

parzialmente rientrato a metà anno.

L'**Utile netto** del semestre ammonta a 66,3 milioni di euro, con un'aliquota fiscale consolidata del 23,0%. Il risultato è inferiore del 18,4% agli 81,3 milioni di euro registrati nella prima metà del 2021, che incorporavano un beneficio fiscale valutato 22,0 milioni di euro a seguito della rivalutazione di alcuni attivi materiali e immateriali. Al netto di questo effetto *una tantum*, l'utile netto del primo semestre è superiore dell'11,9% rispetto a quello registrato nel periodo corrispondente del 2021.

Il **Free Cash Flow (FCF)** della prima metà dell'anno è stato pari a -62,8 milioni di euro, rispetto ai +20,1 milioni di euro del primo semestre del 2021. Tra i suoi componenti, il maggiore EBITDA e il positivo *mark-to-market* dei derivati sono passati in secondo piano per via di una variazione negativa della voce "altre attività e passività" e di un significativo incremento di capitale circolante, effettuato allo scopo di preservare la continuità del business in presenza di forti perturbazioni delle catene di fornitura e della logistica in tutto il mondo. L'incremento, in aggiunta a normali fattori stagionali, ha portato il capitale circolante al 14,2% dei ricavi degli ultimi 12 mesi. Questo rapporto è atteso in diminuzione per la fine dell'anno, ipotizzando una normalizzazione nel commercio mondiale.

L'**Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022** (calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138) passa da 149,0 milioni di euro di cassa netta di inizio anno a 30,6 milioni di euro di debito netto, sostanzialmente per via dell'incremento di circolante, degli esborsi per acquisizioni, e del pagamento dividendi.

A fini comparativi, applicando il metodo di calcolo utilizzato prima dell'adozione delle linee guida ESMA, la Posizione Finanziaria Netta passa da 184,8 milioni di euro di cassa netta a 4,0 milioni di euro di debito netto. Le principali differenze sono l'inclusione da parte dell'ESMA – tra le passività – delle opzioni Put & Call relative alle acquisizioni, e la neutralizzazione del Mark-to-Market positivo sui derivati.

PROGRAMMA DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un programma di acquisto per un massimo di 1.500.000 azioni ordinarie al servizio dei piani di incentivazione a lungo termine, e ha deliberato di concedere al Presidente Esecutivo i poteri per l'esercizio del suddetto piano nel rispetto di leggi e regolamenti in vigore. Ulteriori dettagli saranno tempestivamente comunicati prima dell'avvio del piano.

RELAZIONE DI BILANCIO SEMESTRALE E ANALYST PRESENTATION

Il bilancio semestrale, preparato in conformità al principio contabile IAS34, non è soggetto a revisione e non viene pubblicato in formato ESEF. E' disponibile in formato elettronico presso il repository autorizzato www.1info.it e sul sito www.aristongroup.com nella sezione "Investors & Governance".

La Analyst Presentation H1 2022 (in inglese) sarà resa disponibile presso il repository autorizzato www.1info.it e al sito www.aristongroup.com nella sezione "Investors & Governance".

CONTATTI

www.aristongroup.com

Media Relations

Brunswick
Alessandro Iozzia – Andrea Mormandi
ariston@brunswickgroup.com
+39 02 9288 6200

Investor Relations

Luca Mirabelli
investor.relations@ariston.com
+39 02 8567 2317

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 2021 il Gruppo ha registrato un fatturato di circa 2 miliardi di Euro. Ariston Group conta circa 8.000 dipendenti, uffici di rappresentanza in 43 paesi, 25 siti produttivi e 26 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 ed ELCO, e gestisce marchi iconici locali come Calorex, NTI, HTP, Chaffoteaux, ATAG, Chromagen, Racold nonché Thermowatt e Ecoflam nel settore dei componenti e dei bruciatori.

Alternative Performance Measures (APMs)

Questo documento contiene alcuni indicatori di performance finanziaria non definiti negli standard IFRS ("non-GAAP measures"). Questi indicatori sono conformi alle Linee Guida sugli Indicatori Alternativi di Performance pubblicata dalla European Securities and Markets Authority ("ESMA") nella sua comunicazione ESMA/2015/1415. Per una presentazione e discussione completa degli Indicatori Alternativi di Performance, si prega di consultare il capitolo 4.6 (nella versione inglese, "Definition and reconciliation of the Alternative Performance Measures (APM or non-GAAP measures) to GAAP measures" nella relazione semestrale di bilancio al 30/06/2022 di Ariston.

Dichiarazioni previsionali

Questo comunicato stampa potrebbe contenere previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management del Gruppo in merito ad eventi futuri. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati storici di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura del Gruppo e ai risultati di operazioni, strategia, piani, obiettivi e sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare. Previsioni e stime sono basate sulle informazioni disponibili al Gruppo alla data attuale, e sono basate su alcune ipotesi-chiave; di conseguenza, previsioni e stime sono valide solo alla data di questo comunicato.

Non può garantirsi in alcun modo che tali risultati futuri saranno raggiunti; gli eventi effettivi possono differire significativamente in conseguenza dei rischi e delle incertezze a cui il Gruppo è esposto, il che potrebbe far sì che gli effettivi risultati varino significativamente rispetto ai risultati futuri indicati, esplicitamente o implicitamente, nelle suddette dichiarazioni previsionali.

In considerazione di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. Salvo ove richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili, il Gruppo declina espressamente qualsiasi obbligo o impegno di aggiornare o rivedere qualsivoglia dichiarazione previsionale contenuta nel presente documento al fine di riflettere cambiamenti nelle proprie aspettative o negli eventi, condizioni o circostanze su cui si basano tali stime e previsioni; il Gruppo declina espressamente ogni responsabilità connessa ad eventuali imprecisioni nelle dichiarazioni previsionali incluse in questo documento, e nelle relative presentazioni orali, comprese le risposte a domande a seguito della presentazione, o in connessione a qualsiasi uso fatto da qualsiasi terza parte.

Ulteriori informazioni sul Gruppo e sulla sua attività, inclusi i fattori che potrebbero influenzare in maniera rilevante i propri risultati finanziari, sono contenute nelle relazioni e nei documenti del Gruppo depositati presso l'AFM e la CONSOB.

Allegati

STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2022

CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2022

RENDICONTO FINANZIARIO DEL PRIMO SEMESTRE 2022

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (NON SOGGETTO A REVISIONE)

(in milioni €)

Attività	30.06.2022	31.12.2021
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Attività immateriali		
<i>Avviamento</i>	319,0	294,8
<i>Altre attività immateriali</i>	129,0	113,0
Totale attività immateriali	448,1	407,8
Immobili, impianti e macchinari e altre attività materiali		
<i>Terreni e fabbricati esclusi Diritti d'uso</i>	128,9	121,4
<i>Terreni e fabbricati - Diritti d'uso</i>	50,2	40,5
Immobili - Terreni e fabbricati	179,1	161,9
<i>Impianti e macchinari esclusi Diritti d'uso</i>	109,5	103,2
<i>Impianti e macchinari - Diritti d'uso</i>	1,3	1,3
Impianti e macchinari	110,7	104,5
<i>Altre attività materiali esclusi Diritti d'uso</i>	80,6	87,8
<i>Altre attività materiali - Diritti d'uso</i>	24,0	18,2
Altre attività materiali	104,6	106,0
Totale immobili, impianti e macchinari e altre attività materiali	394,4	372,4
Partecipazioni in società collegate e joint venture	2,4	2,4
Attività fiscali differite	104,0	102,4
Attività finanziarie	5,3	5,2
Attività finanziarie non correnti	2,2	0,0
Altre attività non correnti	7,6	6,4
Crediti tributari non correnti	1,2	1,2
Totale attività non correnti	965,2	897,8
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	519,1	382,0
Crediti commerciali	300,1	248,3
Crediti tributari	38,2	29,8
Attività finanziarie correnti	30,2	10,8
Altre attività correnti	58,4	56,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	515,0	689,7
Totale attività correnti	1.461,1	1.417,0
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	1,3	2,3
TOTALE ATTIVITA'	2.427,5	2.317,0

(in milioni €)

	30.06.2022	31.12.2021
Passività e Patrimonio Netto		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	46,1	46,0
Riserva da sovrapprezzo	313,3	293,7
Utili e perdite a nuovo e altre riserve	537,3	402,0
Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo	66,4	136,5
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	963,1	878,3
Capitale e riserve dei terzi	2,2	0,0
Risultato del periodo di pertinenza dei terzi	-0,1	-0,2
Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	2,1	-0,2
Patrimonio Netto	965,2	878,1
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività fiscali differite	60,3	50,8
Fondi rischi ed oneri non correnti	58,3	56,9
Benefici ai dipendenti	40,8	51,7
Finanziamenti non correnti	462,3	446,4
Altre passività non correnti	4,4	4,9
Debiti fiscali non correnti	1,3	7,8
Totale passività non correnti	627,3	618,5
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti commerciali	496,3	477,2
Debiti tributari	50,2	45,1
Fondi rischi ed oneri correnti	34,5	33,5
Passività finanziarie correnti	64,5	46,1
Finanziamenti correnti	24,7	23,1
Altre passività correnti	164,8	195,4
Totale passività correnti	835,0	820,4
PASSIVITA' CORRELATE AD ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	0,0	0,0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.427,5	2.317,0

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (NON SOGGETTO A REVISIONE)

(in milioni €)

	30.06.2022		30.06.2021	
RICAVI E PROVENTI				
Ricavi netti	1.134,5	100,0%	914,5	100,0%
Altri ricavi e proventi	24,5	2,2%	18,7	2,0%
Ricavi e proventi	1.159,0	102,2%	933,2	102,0%
COSTI OPERATIVI				
Variazione delle rimanenze	-118,1	-10,4%	-77,8	-8,5%
Materie prime, materiali di consumo e merci	650,4	57,3%	482,5	52,8%
Servizi	234,9	20,7%	178,4	19,5%
Personale	231,7	20,4%	208,6	22,8%
Ammortamenti	44,1	3,9%	37,1	4,1%
Accantonamenti	7,5	0,7%	9,3	1,0%
Svalutazioni	0,0	0,0%	-0,1	-0,1%
Altri costi operativi	19,9	1,8%	14,5	1,6%
Costi Operativi	1.070,4	94,4%	852,5	93,2%
RISULTATO OPERATIVO	88,6	7,8%	80,7	8,8%
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI				
Proventi finanziari	3,0	0,3%	1,5	0,2%
Oneri finanziari	-7,1	-0,6%	-6,0	-0,7%
Utili e perdite su cambi	-3,3	-0,3%	-0,5	-0,1%
Proventi e oneri finanziari	-7,4	-0,7%	-5,0	-0,5%
PROVENTI E (ONERI) DA PARTECIPAZIONI				
Proventi e oneri da partecipazioni	4,9	0,4%	-2,0	-0,2%
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	86,1	7,6%	73,7	8,1%
IMPOSTE	19,8	1,7%	-7,5	-0,8%
		23,0%		-10,2%
UTILE (PERDITA) ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	66,3	5,8%	81,3	8,9%
UTILE (PERDITA)	66,3	5,8%	81,3	8,9%
Utile (perdita) del periodo di pertinenza dei terzi	-0,1	-0,1%	0,0	0,0%
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	66,4	5,9%	81,3	8,9%
Earnings per share base (€)	0,20		0,25	
Earnings per share diluito (€)	0,20		0,25	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (NON SOGGETTO A REVISIONE)

(in milioni €)

30.06.2022

30.06.2021

FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' OPERATIVA			
1	- Risultato netto del periodo	66,3	81,3
2	- Imposte	19,8	-7,5
3	- Proventi e oneri finanziari da attività di finanziamento e di investimento	2,5	7,0
4	- Ammortamenti esclusi Right of Use	31,3	26,8
5	- Ammortamenti Right of Use	12,8	10,2
6	- Accantonamenti	7,5	9,3
7	- Altre rettifiche	0,0	0,0
8	= CASH FLOW OPERATIVO LORDO (+1+2+3+4+5+6+7)	140,3	127,0
9	- Variazione crediti commerciali	-19,5	-9,0
10	- Variazione rimanenze	-93,8	-77,8
11	- Variazione debiti commerciali	-21,0	45,0
12	- Variazione altre attività/passività a breve	-16,1	-2,1
13	- Variazione fondi	-10,8	-7,2
14	- Imposte pagate	-27,5	-24,0
15	= CASH FLOW OPERATIVO NETTO (+8+9+10+11+12+13+14)	-48,4	51,9
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
16	- Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-7,2	-5,6
17	- Investimenti in immobilizzazioni materiali	-12,2	-13,1
18	- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	-53,0	-4,7
19	- Variazione area di consolidamento	-1,9	0,0
20	- Valore immobilizzazioni cedute	-0,1	1,6
21	= CASH FLOW DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (+16+17+18+19+20)	-74,3	-21,8
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
22	- Proventi/oneri finanziari incassati/corrisposti	-0,8	-1,5
23	- Oneri finanziari applicazione IFRS 16	-0,9	-0,7
24	- Altri incrementi (decrementi) di liquidità classificati come attività di finanziamento	-5,6	-2,6
25	- Incremento/decremento debiti finanziari breve termine	5,2	46,2
26	- Nuovi finanziamenti	8,2	202,5
27	- Rimborso finanziamenti	-16,8	-319,1
28	- Dividendi	-46,4	-48,3
29	- Aumento/distribuzione capitale e riserve	0,0	0,0
30	- Emissione di azioni ordinarie	0,0	0,0
31	- Acquisto/Cessioni azioni proprie	0,0	0,0
32	= CASH FLOW DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (22+ / +31)	-57,1	-123,4
33	= FLUSSO FINANZIARIO NETTO ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO (15+21+32)	-179,8	-93,3
34	= FLUSSO FINANZIARIO NETTO "DISCONTINUED OPERATIONS"	0,0	0,0
35	= FLUSSO FINANZIARIO NETTO TOTALE (33+34)	-179,8	-93,3
36	<i>Effetto delle variazioni dei tassi di cambio</i>	13,2	6,3
37	= FLUSSO FINANZIARIO NETTO DEL PERIODO (+35+36)	-166,6	-87,0
38	DISPONIBILITA' LIQUIDE A INIZIO PERIODO	655,5	430,7
39	DISPONIBILITA' LIQUIDE A FINE PERIODO (+37+38)	488,9	343,7