

5 novembre 2025

## **Ariston Group: forte crescita organica del 4,2% e miglioramento del margine di 110 punti base<sup>1</sup> nel terzo trimestre; migliorata la guidance 2025 su crescita organica**

### **HIGHLIGHTS DEI RISULTATI FINANZIARI<sup>2</sup> NEI NOVE MESI 2025**

- **I ricavi netti<sup>2</sup> ammontano a 1.960 milioni di euro**, con un aumento del 2,8% rispetto ai primi nove mesi 2024 (+3,4% su base organica<sup>3</sup>), di cui 668 milioni di euro nel terzo trimestre (+4,2% su base organica<sup>3</sup>) grazie al miglioramento del business del riscaldamento, soprattutto in Europa.
- **L'EBIT rettificato<sup>2</sup> è pari a 114 milioni di euro**, in crescita del 17,9% rispetto ai primi nove mesi 2024, di cui 48 milioni di euro nel terzo trimestre, in aumento del 21,3% anno su anno. Il rispettivo margine nel terzo trimestre ha raggiunto 7,4% a perimetro costante.
- **Il free cash flow è di 1 milione di euro**, rispetto ai 13 milioni di euro dei primi nove mesi 2024, di cui 15 milioni di euro generati nel terzo trimestre.
- **L'indebitamento netto<sup>4</sup> è pari a 673 milioni di euro**, rispetto ai 603 milioni di euro di fine 2024, principalmente per effetto della stagionalità del free cash flow, della distribuzione agli azionisti e delle acquisizioni completate.

### **GUIDANCE 2025 E PROSPETTIVA DI MEDIO TERMINE**

- **Migliorata la guidance 2025:**
  - **Crescita organica<sup>3</sup> dei ricavi netti a circa +3%** su base annua, (precedentemente tra +1% e +3%), grazie alla crescita del business del comfort termico in Europa e alla continua solida performance del segmento acqua calda sanitaria.
  - **Margine EBIT rettificato 2025: 7+<sup>1</sup>**, trainato dall'attuazione del programma di efficientamento e dalla leva operativa.
- **Le prospettive di medio termine restano invariate**, con attese di una crescita organica dei ricavi netti *mid-single-digit*, sostenute dalla ripresa della domanda e da un mix più favorevole di prodotti e geografie.

La guidance non incorpora potenziali impatti sulla domanda legati alle attuali discussioni sui dazi o ad eventuali future modifiche tariffarie nei principali mercati di riferimento.

---

<sup>1</sup> A perimetro costante

<sup>2</sup> Dati *reported*

<sup>3</sup> Escludendo effetto cambio e considerando perimetro costante (ad esempio, Ariston Thermo Rus LLC deconsolidata dai risultati 2024 e 2025)

<sup>4</sup> Calcolato in accordo alle linee guida ESMA 32-382-1138

**Maurizio Brusadelli, Amministratore Delegato** ha commentato: *“Ariston Group ha registrato il terzo trimestre consecutivo di solida crescita organica e di miglioramento dei margini. Grazie alla forza e alle competenze della nostra organizzazione, all’attuazione del programma di efficienza e alla nostra capacità di cogliere le opportunità di mercato, stiamo migliorando progressivamente la nostra traiettoria di crescita. Stiamo inoltre investendo con decisione nel nostro futuro: abbiamo avviato la costruzione di un impianto all’avanguardia in Italia e acquisito uno stabilimento in India, entrambi dedicati alla produzione di soluzione per l’acqua calda sanitaria.”.*

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 2025 (“9M 2025”).

### RISULTATI CONSOLIDATI DEI NOVE MESI 2025<sup>1</sup>

I **Ricavi netti** ammontano a 1.960 milioni di euro, in aumento del 4,4% rispetto ai 1.878 milioni di euro conseguiti nei primi nove mesi del 2024 (escludendo la Russia), con un contributo di crescita organica del 3,4% e un effetto dei cambi valutari negativi del 1,2%.

I ricavi netti derivanti da variazioni di perimetro sono stati pari a 41,7 milioni di euro, di cui 36,9 milioni di euro provenienti dal riconsolidamento della controllata russa a partire da fine marzo.

| €M              | 9M 2025        | 9M 2024<br>(esclusa Russia) | Variazione   | Di cui variazione<br>perimetro |
|-----------------|----------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------|
| Comfort Termico | 1.826,7        | 1.753,3                     | +4,2%        | 36,9                           |
| Bruciatori      | 64,1           | 63,9                        | +0,3%        |                                |
| Componenti      | 69,3           | 60,6                        | +14,4%       | 4,8                            |
| <b>Totale</b>   | <b>1.960,1</b> | <b>1.877,8</b>              | <b>+4,4%</b> | <b>41,7</b>                    |

| €M                 | 9M 2025        | 9M 2024<br>(esclusa Russia) | Variazione   | Di cui variazione<br>perimetro |
|--------------------|----------------|-----------------------------|--------------|--------------------------------|
| Europa             | 1.410,3        | 1.329,0                     | +6,1%        | 38,6                           |
| Americhe           | 187,9          | 190,2                       | -1,2%        | 3,1                            |
| Asia/Pacific & MEA | 361,9          | 358,6                       | +0,9%        |                                |
| <b>Totale</b>      | <b>1.960,1</b> | <b>1.877,8</b>              | <b>+4,4%</b> | <b>41,7</b>                    |

L'**EBITDA** si attesta a 228,2 milioni di euro, rispetto a 131,8 milioni di euro del periodo corrispondente del 2024 mentre l'**EBIT** risulta pari a 124,8 milioni di euro rispetto ai 29,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2024.

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 derivanti dall'impatto del riconsolidamento della controllata russa ("*Ariston Thermo Rus LLC*") e dall'ammortamento della *purchase price allocation* relativa ad acquisizioni passate.

L'**EBITDA rettificato** ammonta a 202,2 milioni di euro, con un margine del 10,3% sui ricavi netti, rispetto a 181,4 milioni di euro (9,5% margine) nel 2024.

L'**EBIT rettificato** è pari a 114,1 milioni di euro, rispetto a 96,8 milioni di euro nei nove mesi 2024; il corrispondente margine sui ricavi netti è aumentato dal 5,1% al 5,8% (5,9% a perimetro costante). Il miglioramento è stato trainato dall'esecuzione delle nostre iniziative di efficienza e dall'effetto positivo della leva operativa, che hanno più che compensato i maggiori investimenti commerciali, digitali e di ricerca e sviluppo.

Il **Free cash flow** del periodo è pari a 1 milione di euro, rispetto ai 13,5 milioni dei nove mesi 2024. La variazione è dovuta principalmente al maggiore contributo dell'EBITDA nei primi nove mesi del 2025, più che compensato dall'eccezionale riduzione del capitale circolante netto registrata nei primi nove mesi del 2024 e dall'aumento degli investimenti di quest'anno, in linea con le previsioni.

L'**Indebitamento finanziario netto** (calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138) passa da 602,7 milioni di euro al 31 dicembre 2024 a 672,7 milioni di euro, in conseguenza della stagionalità del free cash flow, della distribuzione agli azionisti e delle acquisizioni effettuate.

A fini comparativi, applicando il metodo di calcolo utilizzato prima dell'adozione delle linee guida ESMA, la posizione finanziaria netta passa da 579,1 milioni di euro al 31 dicembre 2024 a 649,7 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.

### **EVENTI RILEVANTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2025**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Programma di Acquisto di azioni proprie, volto ad acquisire, in una o più operazioni, un numero massimo di 2,000,000 azioni ordinarie componenti il capitale della Società, per un prezzo minimo, spese escluse, del valore nominale delle azioni ordinarie in questione e un prezzo massimo di 8 euro, e che tali le azioni ordinarie, se aggiunte alle azioni proprie già detenute dalla Società, non supereranno il limite legale.

Il Programma di Acquisto verrà eseguito in un periodo di 18 mesi dal 6 novembre 2025 al 6 maggio 2027.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre attribuito il potere agli Amministratori approvato la concessione di una procura ai Direttori Esecutivi, anche in via disgiunta, per svolgere tutte le

attività necessarie all'attuazione del Programma di Acquisto, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo ma non limitatamente a: (i) concludere un accordo con la banca d'investimento, (ii) approvare i comunicati stampa sul programma di riacquisto per la pubblicazione, (iii) acquistare azioni ordinarie proprie nel capitale della Società, in conformità con i limiti e le procedure di cui sopra e con le leggi e i regolamenti applicabili, (iv) approvare gli aggiornamenti al mercato sullo stato di avanzamento del Programma di Acquisto; e (v) firmare tutti gli altri documenti, atti ed azioni in relazione al Programma di Acquisto.

\* \* \* \* \*

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 2025, in conformità con la legge olandese sulla vigilanza finanziaria (Dutch Financial Supervision Act) e gli standard finanziari internazionali applicabili (IFRS).

La “*Analyst Presentation 9M 2025*” (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](http://www.1info.it) e sul sito [www.aristongroup.com](http://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 che potrà essere seguita collegandosi al seguente link: [Registration | 9M 2025 Results](#)

## CONTATTI

[www.aristongroup.com](http://www.aristongroup.com)

### Investor Relations

[investor.relations@ariston.com](mailto:investor.relations@ariston.com)

### Corporate Communication

[corporate.communication@ariston.com](mailto:corporate.communication@ariston.com)

### Media Relations

Barabino & Partners

[barabino.ariston@barabino.it](mailto:barabino.ariston@barabino.it)

### Ariston Group

Ariston Group è un leader globale nel comfort termico sostenibile che offre un'ampia ed unica gamma di soluzioni per il comfort climatico, il riscaldamento dell'acqua e il trattamento dell'aria, oltre a componenti e bruciatori. Quotato su Euronext Milan dal novembre 2021, nel 2024 il Gruppo ha riportato ricavi per oltre 2,6 miliardi di euro, con oltre 10.000 dipendenti, presenza diretta in 40 paesi su 5 continenti, 28 siti produttivi e 28 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 il riscaldamento dell'acqua, sistemi ibridi, ventilazione domestica, trattamento dell'aria e sistemi solari termici. 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, 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 2025 (PARZIALE)**

**RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO 9M 2025**

Nota agli allegati: nei primi nove mesi 2025 Ariston Thermo Rus LLC è stata riconsolidata a partire da fine marzo mentre nei primi nove mesi 2024 Ariston Thermo Rus LLC è stata deconsolidata a partire da fine aprile.

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 9M 2025

### ARISTON GROUP

| <i>(€M) – non soggetto a revisione</i>           | 9M 2025            |                    | 9M 2024            |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>RICAVI E PROVENTI</b>                         |                    |                    |                    |                    |
| Ricavi netti                                     | 1.960,1            | 100,0%             | 1.905,9            | 100,0%             |
| Altri ricavi e proventi                          | 73,2               | 3,7%               | 34,2               | 1,8%               |
| <b>Ricavi e proventi</b>                         | <b>2.033,3</b>     | <b>103,7%</b>      | <b>1.940,1</b>     | <b>101,8%</b>      |
| <br><b>Totale Costi Operativi</b>                | <br><b>1.908,5</b> | <br><b>97,4%</b>   | <br><b>1.910,5</b> | <br><b>100,2%</b>  |
| <hr/> <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>          | <hr/> <b>124,8</b> | <hr/> <b>6,4%</b>  | <hr/> <b>29,6</b>  | <hr/> <b>1,6%</b>  |
| <br>Rettifica (adjustment) sui costi operativi   | <br>-10,7          | <br>-0,5%          | <br>67,2           | <br>3,5%           |
| <hr/> <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED</b> | <hr/> <b>114,1</b> | <hr/> <b>5,8%</b>  | <hr/> <b>96,8</b>  | <hr/> <b>5,1%</b>  |
| <br>Proventi e oneri finanziari                  | <br>-26,3          | <br>-1,3%          | <br>-34,7          | <br>-1,8%          |
| Proventi e oneri da partecipazioni               | -3,7               | -0,2%              | -1,2               | -0,1%              |
| <hr/> <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>       | <hr/> <b>94,8</b>  | <hr/> <b>4,8%</b>  | <hr/> <b>-6,2</b>  | <hr/> <b>-0,3%</b> |
| <br>Totale ammortamenti                          | <br>103,4          | <br>5,3%           | <br>102,2          | <br>5,4%           |
| <hr/> <b>EBITDA</b>                              | <hr/> <b>228,2</b> | <hr/> <b>11,6%</b> | <hr/> <b>131,8</b> | <hr/> <b>6,9%</b>  |
| <b>EBITDA ADJUSTED</b>                           | <b>202,2</b>       | <b>10,3%</b>       | <b>181,4</b>       | <b>9,5%</b>        |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (NON SOGGETTO A REVISIONE)**
**ARISTON GROUP**

| <i>(€M) – non soggetto a revisione</i>                     | <b>9M 2025</b> | <b>9M 2024</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA DI INIZIO PERIODO</b>             | <b>-579,1</b>  | <b>-575,0</b>  |
| EBITDA                                                     | 228,2          | 131,8          |
| Imposte pagate                                             | -27,7          | -25,8          |
| Accantonamenti ed altre variazioni da attività operative   | -35,1          | 48,5           |
| Variazione del capitale circolante netto                   | -62,3          | -48,9          |
| <b>CASH FLOW OPERATIVO NETTO</b>                           | <b>103,1</b>   | <b>105,6</b>   |
| Investimenti netti                                         | -73,6          | -60,6          |
| Canoni di leasing pagati (IFRS16)                          | -28,4          | -25,9          |
| Altre variazioni                                           | 0,1            | -5,5           |
| <b>FREE CASH FLOW</b>                                      | <b>1,2</b>     | <b>13,5</b>    |
| Cash flow da attività di investimento                      | -17,0          | -26,3          |
| Cash flow da altre attività                                | -58,8          | -100,9         |
| <b>VARIAZIONE TOTALE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> | <b>-74,7</b>   | <b>-113,7</b>  |
| Altre variazioni non monetarie                             | 4,0            | -2,9           |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA DI FINE PERIODO</b>               | <b>-649,7</b>  | <b>-691,6</b>  |