



Bilancio di Esercizio 2014

Situazione Patrimoniale-Finanziaria	246
Conto Economico	248
Conto Economico Complessivo	249
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	250
Rendiconto Finanziario	251
Note esplicative	252
1. Informazioni generali	252
2. Modifica dei dati comparativi	253
3. Criteri di formazione del bilancio	254
4. Gestione dei rischi finanziari	272
5. Avviamento e immobilizzazioni immateriali	281
6. Immobilizzazioni materiali	283
7. Partecipazioni	284
8. Strumenti finanziari derivati e <i>hedge accounting</i>	288
9. Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	289
10. Rimanenze	290

11. Crediti	290	28. Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie	309
12. Crediti finanziari a breve termine verso controllate	294	29. Imposte sul reddito dell'esercizio	310
13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	294	30. <i>Stock option e Performance Stock grant</i>	311
14. Capitale sociale e patrimonio netto	295	31. Rapporti con imprese controllanti, controllate e altre parti correlate	324
15. Finanziamenti a lungo termine	297	32. Impegni, garanzie e passività potenziali	330
16. Posizione finanziaria netta	300	33. Transazioni derivanti da operazioni atipiche/inusuali	332
17. Fondi per rischi e oneri	301	34. Eventi successivi	332
18. Passività per benefici ai dipendenti	302	Proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti	334
19. Imposte differite attive e passive	304	Allegato I	
20. Debiti verso terze parti	304	Informazioni ai sensi dell'art.149- <i>duodecies</i> del Regolamento Emittenti Consob	335
21. Debiti per acquisizioni	305	Allegato II	
22. Debiti finanziari	305	Attestazione del Bilancio d'Esercizio ai sensi dell'art. 154- <i>bis</i> del D. Lgs. 58/98	336
23. Debiti finanziari a breve verso controllate	306	Relazione della Società di Revisione	338
24. Debiti tributari	306	Relazione del Collegio Sindacale	340
25. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	307		
26. Costi operativi	307		
27. Altri proventi e costi	309		

Situazione Patrimoniale - Finanziaria

Euro		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Avviamento	Nota 5	414.890	414.890	-
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	Nota 5	13.168.516	10.071.949	3.096.567
Immobilizzazioni materiali	Nota 6	20.124.600	19.708.947	415.653
Partecipazioni immobilizzate	Nota 7	494.569.891	471.687.286	22.882.605
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 8	7.568.343	2.381.830	5.186.513
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 9	70.256.747	92.372.679	(22.115.932)
Imposte differite attive	Nota 19	24.368.211	26.282.245	(1.914.034)
Altre attività non correnti		1.004.600	491.244	513.356
Altre attività non correnti verso controllate		-	46.665	(46.665)
Totale attivo non corrente		631.475.798	623.457.735	8.018.063
Attivo corrente				
Rimanenze	Nota 10	9.202.698	10.347.794	(1.145.096)
Crediti verso clienti	Nota 11	32.307.651	37.109.121	(4.801.470)
Crediti verso controllate e controllanti	Nota 31	5.763.073	4.716.208	1.046.865
Altri crediti	Nota 11	9.507.668	8.731.793	775.875
Altri crediti verso controllate e controllanti	Nota 31	3.095.453	76.912	3.018.541
Strumenti di copertura a breve termine	Nota 8	466.469	2.570.943	(2.104.474)
Crediti finanziari a breve termine verso controllate	Nota 12	54.566.554	58.922.441	(4.355.887)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 13	150.827.528	126.913.643	23.913.885
Totale attivo corrente		265.737.094	249.388.855	16.348.239
Totale attivo		897.212.892	872.846.590	24.366.302

Euro		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
PASSIVO				
Patrimonio netto	Nota 14			
Capitale sociale		4.492.037	4.482.016	10.021
Riserva da sovrapprezzo azioni		191.906.530	189.316.355	2.590.175
Riserva legale		933.760	933.760	-
Azioni proprie		(46.547.235)	(44.091.445)	(2.455.790)
Riserva Stock option		21.509.404	15.328.426	6.180.978
Riserva da Cash Flow hedge		(7.420.287)	(2.715.420)	(4.704.867)
Riserva Straordinaria		2.766.528	2.766.528	-
Altre riserve		756.201	55.675	700.526
Utili (perdite) a nuovo		152.035.405	128.742.887	23.292.518
Utili (perdite) dell'esercizio		21.331.724	32.642.933	(11.311.209)
Totale patrimonio netto		341.764.067	327.461.715	14.302.352
Passivo non corrente				
Finanziamenti a lungo termine da terzi	Nota 15	273.359.756	272.754.439	605.317
Finanziamenti a lungo termine da correlate	Nota 15	164.731.076	145.022.116	19.708.960
Fondi per rischi e oneri	Nota 17	10.580.996	8.366.986	2.214.010
Passività per benefici ai dipendenti	Nota 18	4.659.249	4.712.495	(53.246)
Strumenti di Copertura a lungo termine	Nota 8	8.773.509	16.850.899	(8.077.390)
Debiti per acquisizioni a lungo termine	Nota 21	4.121.212	293.429	3.827.783
Totale passivo non corrente		466.225.798	448.000.364	18.225.434
Passivo corrente				
Debiti verso fornitori	Nota 20	27.633.225	27.782.274	(149.049)
Debiti verso correlate	Nota 31	1.745.231	69.211	1.676.020
Altri debiti verso terze parti	Nota 20	31.123.023	35.511.799	(4.388.776)
Debiti per acquisizioni a breve termine	Nota 21	725.692	290.116	435.576
Debiti finanziari	Nota 22	5.610.007	5.512.532	97.475
Altri debiti finanziari verso correlate	Nota 23	18.487.359	26.020.076	(7.532.717)
Strumenti di copertura a breve termine	Nota 8	361.576	58.662	302.914
Debiti tributari	Nota 24	3.536.914	2.139.841	1.397.073
Totale passivo corrente		89.223.027	97.384.511	(8.161.484)
Totale passivo		897.212.892	872.846.590	24.366.302

Conto Economico

(Euro)		Esercizio 2014			Esercizio 2013			Variazione
		Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Nota 25	226.530.567	-	226.530.567	225.675.702	-	225.675.702	854.865
- di cui verso controllate		43.144	-	43.144	273	-	273	42.871
Costi operativi	Nota 26	(203.481.101)	-	(203.481.101)	(196.507.550)	(977.637)	(197.485.187)	(5.995.914)
- di cui verso controllate		(1.365.274)	-	(1.365.274)	(1.623.536)	-	(1.623.536)	258.262
Altri proventi e costi	Nota 27	15.368.697	-	15.368.697	15.106.924	-	15.106.924	261.773
- di cui verso controllate e controllanti		16.496.217	-	16.496.217	14.914.355	-	14.914.355	1.581.862
Margine operativo lordo		38.418.163	-	38.418.163	44.275.076	(977.637)	43.297.439	(4.879.276)
Ammortamenti e svalutazioni								
Ammortamento delle immob. immateriali		(2.646.789)	-	(2.646.789)	(1.585.858)	-	(1.585.858)	(1.060.931)
Ammortamento delle immob. materiali		(5.540.218)	-	(5.540.218)	(5.541.753)	-	(5.541.753)	1.535
Svalutazioni delle immobilizzazioni		(1.190)	-	(1.190)	(4)	-	(4)	(1.186)
		(8.188.197)	-	(8.188.197)	(7.127.615)	-	(7.127.615)	(1.060.582)
Risultato operativo		30.229.966	-	30.229.966	37.147.461	(977.637)	36.169.824	(5.939.858)
Proventi, oneri finanziari e rett. di valore di attività finanziarie								
Altri proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	Nota 28	32.541.317	-	32.541.317	30.271.128	(4.577.683)	25.693.445	6.847.872
- di cui verso controllate		32.541.317	-	32.541.317	30.271.128	(4.577.683)	25.693.445	6.847.872
Interessi attivi e passivi		(21.036.335)	-	(21.036.335)	(17.268.019)	(4.028.783)	(21.296.802)	260.467
- di cui verso controllate		(8.299.008)	-	(8.299.008)	(8.182.244)	-	(8.182.244)	(116.764)
Altri proventi ed oneri finanziari		2.433.177	(15.500.000)	(13.066.823)	247.683	-	247.683	(13.314.506)
- di cui verso controllate		5.815.317	(15.500.000)	(9.684.683)	3.241.214	-	3.241.214	(12.925.897)
Differenze cambio attive e passive		3.149.980	-	3.149.980	(4.084.969)	-	(4.084.969)	7.234.949
Utile/(Perdita) da attività valutate al Fair Value		(3.812.743)	-	(3.812.743)	3.440.636	-	3.440.636	(7.253.379)
		13.275.396	(15.500.000)	(2.224.604)	12.606.459	(8.606.466)	3.999.993	(6.224.597)
Risultato prima delle imposte		43.505.362	(15.500.000)	28.005.362	49.753.920	(9.584.103)	40.169.817	(12.164.455)
Imposte sul reddito d'esercizio								
Imposte correnti dell'esercizio	Nota 29	(2.987.907)	-	(2.987.907)	(8.854.162)	1.321.766	(7.532.396)	4.544.489
Imposte differite		(3.685.731)	-	(3.685.731)	(49.488)	55.000	5.512	(3.691.243)
		(6.673.638)	-	(6.673.638)	(8.903.650)	1.376.766	(7.526.884)	853.246
Utile/(Perdita) di esercizio		36.831.724	(15.500.000)	21.331.724	40.850.270	(8.207.337)	32.642.933	(11.311.209)

Conto Economico Complessivo

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Risultato netto dell'esercizio	21.331.724	32.642.933
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Rimisurazione sui piani a benefici definiti	(313.022)	76.793
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	86.081	(21.118)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (A)	(226.941)	55.675
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i>	(6.489.472)	494.957
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	1.784.605	(136.113)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B)	(4.704.867)	358.844
Totale altri utili (perdite) complessivi (A)+(B)	(4.931.808)	414.519
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	16.399.916	33.057.452

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

(Euro)	Capitale	Riserva sovrapp azioni	Riserva legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Riserva stock option	Riserva da Cash Flow Hedge	Azioni proprie	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2013	4.468.041	186.779.541	933.760	2.766.528	-	10.789.986	(3.074.264)	(44.091.445)	120.803.058	17.277.022	296.652.228
Destinazione risultato 2012									7.939.828	(7.939.828)	-
Distribuzione dividendi										(9.337.194)	(9.337.194)
Aumento di capitale	13.975	2.536.813									2.550.788
Costo stock option						4.538.440					4.538.440
Azioni proprie											-
Hedge accounting e TFR					55.675		358.845				414.520
Risultato economico del 2013										32.642.933	32.642.933
Saldo al 31 dicembre 2013	4.482.016	189.316.354	933.760	2.766.528	55.675	15.328.426	(2.715.419)	(44.091.445)	128.742.886	32.642.933	327.461.715

(Euro)	Capitale	Riserva sovrapp azioni	Riserva legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Riserva stock option	Riserva da Cash Flow Hedge	Azioni proprie	Utili a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2014	4.482.016	189.316.354	933.760	2.766.528	55.675	15.328.426	(2.715.419)	(44.091.445)	128.742.886	32.642.933	327.461.715
Destinazione risultato 2013									23.292.519	(23.292.518)	-
Distribuzione dividendi										(9.350.415)	(9.350.415)
Aumento di capitale	10.021	2.590.176									2.600.197
Stock option					927.467	6.180.978					7.108.445
Azioni proprie								(2.455.790)			(2.455.790)
Hedge accounting e TFR					(226.941)		(4.704.868)				(4.931.809)
Risultato economico del 2014										21.331.724	21.331.724
Saldo al 31 dicembre 2014	4.492.037	191.906.530	933.760	2.766.528	756.201	21.509.404	(7.420.287)	(46.547.235)	152.035.405	21.331.724	341.764.067

Rendiconto Finanziario

(Euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
ATTIVITÀ DI ESERCIZIO			
Utile d'esercizio	21.331.724	32.642.934	(11.311.210)
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>	<i>8.188.198</i>	<i>7.127.611</i>	<i>1.060.587</i>
- delle immobilizzazioni immateriali	2.646.789	1.585.858	1.060.931
- delle immobilizzazioni materiali	5.541.408	5.541.753	(345)
Accantonamenti	6.509.216	3.155.692	3.353.524
Imposte correnti e differite	6.673.638	7.526.884	(853.246)
(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni	17.511	5.893	11.618
Proventi e oneri finanziari	1.374.704	(4.512.174)	5.886.878
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale circolante</i>	<i>44.094.991</i>	<i>45.946.840</i>	<i>(1.851.849)</i>
Utilizzo di altri fondi	(1.753.745)	(2.702.547)	948.802
(Incremento) decremento delle rimanenze	1.831.021	760.869	1.070.152
Decremento (aumento) dei crediti commerciali	4.914.768	1.296.033	3.618.735
Aumento (decremento) dei debiti verso fornitori	1.526.971	(706.624)	2.233.595
Aumento (decremento) di altri debiti/crediti non finanziari al netto di quelli tributari	(11.317.946)	5.138.443	(16.456.389)
<i>Totale variazioni di attività e passività correnti</i>	<i>(4.798.931)</i>	<i>3.786.174</i>	<i>(8.585.105)</i>
<i>Imposte pagate</i>	<i>(1.206.360)</i>	<i>(9.834.881)</i>	<i>8.628.521</i>
<i>Interessi pagati/incassati</i>	<i>(16.683.460)</i>	<i>(15.386.683)</i>	<i>(1.296.777)</i>
<i>Svalutazione attività finanziarie correnti</i>	<i>(15.500.000)</i>	-	<i>(15.500.000)</i>
<i>Dividendi incassati</i>	<i>32.541.317</i>	<i>30.271.128</i>	<i>2.270.189</i>
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di esercizio (A)	38.447.557	54.782.578	(16.335.021)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:			
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(5.975.990)	(5.062.967)	(913.023)
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(5.745.585)	(5.132.335)	(613.250)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni	2.445	3.463	(1.018)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento operative (B)	(11.719.130)	(10.191.839)	(1.527.291)
Acquisto di partecipazioni/aumento di capitale in società controllate	(17.935.702)	(3.796.120)	(14.139.582)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni e titoli	-	-	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento da acquisizioni (C)	(17.935.702)	(3.796.120)	(14.139.582)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento (B) + (C)	(29.654.832)	(13.987.959)	(15.666.873)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:			
Incremento (decremento) debiti finanziari	3.949.054	172.463.961	(168.514.907)
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine	-	(3.116.743)	3.116.743
(Incremento) decremento crediti finanziari	21.678.157	(126.952.607)	148.630.764
Strumenti derivati di copertura	-	(2.410.218)	2.410.218
Altre attività non correnti	(513.358)	(99.719)	(413.639)
Distribuzione dividendi	(9.350.415)	(9.330.442)	(19.973)
Acquisto azioni proprie	(2.455.790)	-	(2.455.790)
Aumenti di capitale	1.813.512	1.736.635	76.877
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento (D)	15.121.160	32.290.867	(17.169.707)
Flusso di disponibilità liquide (A + B + C + D)	23.913.885	73.085.468	(49.171.583)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	126.913.643	53.828.175	73.085.468
Variazioni delle disponibilità liquide	23.913.885	73.085.468	(49.171.583)
Disponibilità liquide di fine esercizio	150.827.528	126.913.643	23.913.885

Gli effetti finanziari derivanti dai rapporti con società correlate sono facilmente desumibili dalla nota 32.

Note esplicative

1. Informazioni generali

Il Gruppo Amplifon è *leader* mondiale nella distribuzione di sistemi uditivi (apparecchi acustici) e nel loro adattamento e personalizzazione alle esigenze dei pazienti ipoacusici.

La capogruppo Amplifon S.p.A. domiciliata a Milano, in Via Ripamonti, 133 è controllata direttamente da Ampliter N.V. ed indirettamente da Amplifin S.p.A., che, a sua volta, è posseduta da Susan Carol Holland, che detiene la nuda proprietà del 100% delle azioni, mentre Anna Maria Formiggini Holland ne detiene l'usufrutto.

A partire dal 10 Settembre 2008 Amplifon S.p.A. ha ottenuto da Borsa Italiana l'attribuzione della qualifica STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) e la negoziazione sul relativo segmento di mercato delle proprie azioni.

Il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali nonché ai provvedimenti emanati in attuazione come previsto dall'art. 9 del D. Lgs. del 28 febbraio 2005 n. 38. Tali principi comprendono l'insieme dei principi IAS e IFRS emessi dall'*International Accounting Standard Board*, nonché le interpretazioni SIC e IFRIC emesse dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee*, che siano stati omologati secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606 del 19 luglio 2002 entro il 31 dicembre 2014. I principi contabili internazionali eventualmente omologati dopo tale data e prima della data di redazione del presente bilancio sono utilizzati nella preparazione del bilancio d'esercizio solo se l'adozione anticipata è consentita dal Regolamento di omologa e dal principio contabile oggetto di omologa e nel caso Amplifon S.p.A. si sia avvalsa di tale facoltà.

La pubblicazione del progetto di bilancio d'esercizio di Amplifon S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 3 marzo 2015. Tale bilancio è sottoposto ad approvazione dell'assemblea dei soci di Amplifon S.p.A. in data 21 aprile 2015.

2. Modifica dei dati comparativi

Amplifon S.p.A. ha adottato uno schema di conto economico con una classificazione dei costi per natura, che si ritiene la più rappresentativa delle attività prevalentemente commerciali e di distribuzione svolte dal Gruppo.

Lo schema di Conto Economico fino ad ora adottato evidenziava separatamente il costo di acquisto, il costo del personale e le prestazioni di servizio.

(migliaia di Euro)	2013	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	225.676	100,0%
Costo delle materie prime, di consumo e merci e variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo e merci	(32.946)	-14,6%
Costi per il personale	(47.222)	-20,9%
Costi per servizi	(117.317)	-52,0%
Altri proventi e costi	15.107	6,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	43.297	19,2%

Per allinearsi alle *best practice* internazionali del settore, a partire dall'esercizio corrente Amplifon S.p.A. ha modificato la presentazione di talune voci di conto economico al fine di distinguere le principali componenti di costo riferibili alla struttura di negozio da quelle riferibili alle strutture centrali e di *back-office*. Tale riclassifica consente di rappresentare l'effettivo costo del servizio fornito al cliente che è sensibilmente maggiore rispetto al costo dell'apparecchio acustico *stand-alone*.

I dati comparativi, ai sensi dello IAS 1, sono stati riclassificati come evidenziato nella seguente tabella:

(migliaia di Euro)	2013	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	225.676	100,0%
Costi operativi	(197.485)	-87,5%
Altri proventi e costi	15.107	6,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	43.297	19,2%

In aggiunta, nella nota integrativa sono state introdotte ulteriori informazioni di dettaglio:

- ripartizione del costo del personale suddiviso tra personale di negozio e personale di sede/*back office*;
- costi per commissioni di vendita;
- ripartizione tra costi di affitto dei negozi e altri affitti.

Si riportano di seguito tali ulteriori informazioni relative al 2013.

(migliaia di Euro)	2013
Costo delle materie prime, di consumo e merci e variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo e merci	(32.946)
Costi per il personale – Punti di vendita	(11.665)
Commissioni – Punti di vendita	(61.605)
Affitti – Punti di vendita	(10.808)
Totale	(117.024)
Altri costi del personale	(35.557)
Altri affitti	(2.261)
Altri servizi	(42.643)
Totale altri costi operativi	(80.461)
Totale costi operativi	(197.485)

3. Criteri di formazione del bilancio

3.1. Presentazione del bilancio

Il bilancio d'esercizio di Amplifon S.p.A. è predisposto ed è conforme ai principi contabili internazionali ed alle relative interpretazioni approvati dallo IASB ed omologati secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606 del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione come previsto dall'art. 9 del D. Lgs. del 28 febbraio 2005 n. 38.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è stato redatto sulla base del criterio del costo storico con l'eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono valutati a *fair value* e delle attività e passività oggetto di copertura in un *fair value hedge*, come di seguito meglio precisato, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

La seguente tabella contiene l'elenco dei principi contabili internazionali e delle interpretazioni approvati dallo IASB ed omologati per l'adozione in Europa e applicati per la prima volta nell'esercizio in corso.

Descrizione	Data di omologa	Pubblicazione in G.U.C.E.	Data di efficacia prevista dal principio	Data di efficacia per Amplifon
Guida alle disposizioni transitorie (modifiche agli IFRS 10, 11 e 12)	4 apr '13	5 apr '13	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
IFRS 10 Bilancio consolidato	11 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
IFRS 11 Accordi a controllo congiunto	11 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità	11 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato	11 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e <i>joint venture</i>	11 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Modifiche allo IAS 32 Strumenti finanziari: Esposizione in bilancio - Compensazione di attività e passività finanziarie	13 dic '12	29 dic '12	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Entità di investimento (modifiche all'IFRS 10, all'IFRS 12 e allo IAS 27)	20 nov '13	21 nov '13	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Informazioni integrative sul valore recuperabile delle attività non finanziarie (modifica allo IAS 36)	19 dic '13	20 dic '13	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14
Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura (modifica allo IAS 39)	19 dic '13	20 dic '13	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '14	1 gen '14

Il nuovo principio IFRS 10 e relativi emendamenti individua un unico modello di controllo applicabile a tutte le imprese, e fornisce inoltre, una guida per determinare l'esistenza del controllo laddove questo sia difficile da accertare. Il nuovo standard sostituisce lo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato" limitatamente alla parte relativa al bilancio consolidato - e il SIC 12 "Consolidamento - Società a destinazione specifica (società veicolo)". A seguito dell'emissione del nuovo standard, lo IAS 27 - ridenominato "Bilancio Separato" - contiene i principi e le linee guida per la preparazione del solo bilancio separato.

Il principio IFRS 11 "Accordi a controllo congiunto", sostituisce lo IAS 31 - Partecipazioni in Joint Ventures e il SIC-13 - Imprese a controllo congiunto: conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. Il nuovo principio richiede una classificazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto basata sui diritti e obblighi dell'accordo e non sulla sua forma legale. Esse si distinguono tra partecipazioni in *Joint Ventures* (nel caso in cui il Gruppo vanta diritti sulle attività nette dell'accordo) e attività a controllo congiunto (nel caso in cui il Gruppo abbia diritti sulle attività e obblighi sulle passività relative all'accordo).

Il principio IFRS 12 e relativi emendamenti esplicita le informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, accordi a controllo congiunto, imprese collegate, entità strutturate ed altri veicoli non consolidati. Molte delle disclosure richieste

da IFRS 12 erano precedentemente incluse nello IAS 27 "Bilancio consolidato e separato", IAS 28 "Partecipazioni in società collegate" e IAS 31 "Partecipazioni in joint venture", mentre altre sono nuove.

Gli emendamenti allo IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio" chiariscono l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie e ne richiedono l'applicazione retroattiva.

Le modifiche all'IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 - Investment entities si applicano alle entità definite investment entities (ad esempio di società di private equity, venture capital, fondi pensione), il cui oggetto sociale consiste nell'investire fondi al fine di ottenere redditi da capitale o una rivalutazione del capitale investito oppure per entrambe. In base a tali modifiche le società controllate da investment entities non devono essere consolidate integralmente, bensì valutate al *fair value* rilevato a conto economico.

Gli emendamenti allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività", disciplina l'informativa sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita.

Gli emendamenti allo IAS 39 "Strumenti finanziari relativi alla novazione dei derivati e continuità dell'Hedge Accounting" riguardano modifiche che permettono di continuare l'hedge accounting nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell'applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell'obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni.

L'adozione degli altri principi e interpretazioni non ha comportato e non comporterà in futuro impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del Gruppo e nella relativa informativa di bilancio.

Con riguardo agli schemi di bilancio si precisa quanto segue:

- Stato Patrimoniale: Amplifon S.p.A. distingue attività e passività non correnti e attività e passività correnti;
- Conto Economico: Amplifon S.p.A. presenta una classificazione dei costi per natura, che si ritiene più rappresentativa delle attività prevalentemente commerciali e di distribuzione della società;
- Rendiconto Finanziario: è stato predisposto adottando il metodo indiretto per la determinazione dei flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio;
- Prospetto dei movimenti del Patrimonio Netto: Amplifon S.p.A. include tutte le variazioni di patrimonio netto, ivi incluse quelle derivanti da transazioni con gli azionisti (distribuzioni di dividendi, aumenti di capitale sociale).
- Conto economico complessivo: include oltre al risultato netto dell'esercizio, gli effetti della riserva di cash flow hedge e della rimisurazione sui piani a benefici definiti che sono stati iscritti direttamente a variazione del patrimonio netto.

3.2. Uso di stime nella redazione del bilancio

La redazione dei prospetti di bilancio e delle relative note esplicative ha richiesto l'utilizzo di stime e di assunzioni con particolare riferimento alla rilevazione degli accantonamenti ai fondi svalutazione e ai fondi rischi, della svalutazione del magazzino per obsolescenza, dei benefici ai dipendenti, nonché delle imposte e degli strumenti finanziari derivati.

Le stime sono riviste periodicamente e l'eventuale rettifica, a seguito di mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era basata o in seguito a nuove informazioni, è rilevata in conto economico. L'impiego di stime ragionevoli è parte essenziale della preparazione del bilancio e non ne pregiudica la complessiva attendibilità.

Amplifon S.p.A. verifica l'esistenza di una perdita di valore dell'avviamento almeno una volta all'anno (vedi § 3.7). Ciò richiede una stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari (cosiddetta *cash-generating unit*) a cui l'avviamento pertiene. Tale stima richiede una previsione di flussi di cassa futuri e la stima del tasso di sconto ante-imposte che riflette le condizioni di mercato alla data della valutazione.

3.3. Principi contabili ed interpretazioni di futura efficacia

La seguente tabella indica gli IFRS/Interpretazioni approvate dallo IASB ed omologate per l'adozione in Europa la cui data di efficacia obbligatoria è successiva al 31 dicembre 2014.

Descrizione	Data di omologa	Pubblicazione in G.U.C.E.	Data di efficacia prevista dal principio	Data di efficacia per Amplifon
Interpretazione IFRIC 21 Tributi	13 giu '14	14 giu '14	Esercizi che iniziano il o dopo il 17 giu '14	1 gen '15
Modifiche allo IAS 19 – Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti	17 dic '14	9 gen '15	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 feb '15	1 gen '16
Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2010-2012	17 dic '14	9 gen '15	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 feb '15	1 gen '16
Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2011-2013	18 dic '14	19 dic '14	Esercizi che iniziano il o dopo il 1 gen '15	1 gen '15

Non si prevede che l'adozione di tale principi avrà impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi della società.

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche ad esistenti principi contabili ed interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB che non sono ancora state omologate per l'adozione in Europa alla data del 19 febbraio 2015:

L'IFRIC 21 "Tributi" un'interpretazione dello IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali" stabilisce la rilevazione delle passività per il pagamento di tributi diversi dalle imposte sul reddito e stabilisce in particolare quale evento origina l'obbligazione e il momento di riconoscimento della passività.

La modifica allo IAS 19 "Benefici ai dipendenti" riguarda la contabilizzazione dei piani ai benefici definiti che prevedono la contribuzione da parte di soggetti terzi o dipendenti.

Gli *annual improvements* comprendono modifiche minori a diversi principi con riferimento a sezioni di alcuni principi che non risultavano chiari.

Di seguito sono indicati i principi contabili internazionali, le interpretazioni, le modifiche a esistenti principi contabili e interpretazioni, ovvero specifiche previsioni contenute nei principi e nelle interpretazioni approvati dallo IASB che non sono ancora state omologate per l'adozione in Europa alla data del 14 gennaio 2014.

Descrizione	Data di efficacia prevista dal principio
IFRS 9: financial Instruments (Issued on 24 July 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '18
IFRS 15 revenue from contracts with customers (issued on 28 May 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '17
IFRS 14 regulatory deferral accounts (issued on 30 January 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IFRS 11: accounting for acquisitions of interests in Joint Operations (issued on 6 May 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IAS 16 and IAS 38: clarification of acceptable methods of depreciation and amortization (issued on 12 May 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IAS 16 and IAS 41: bearer plants (issued on 30 June 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IFRS 10 and IAS 28: sale or contribution of assets between an Investor and its associate or joint venture (issued on 11 September 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle (issued on 25 September 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IAS 27: equity method in separate financial statements (issued on 12 August 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28: investment entities: applying the consolidation exception (issued on 18 December 2014)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 gen '16
Amendments to IAS 1: disclosure initiative (issued on 18 December 2014)	Da definire

Il progetto di revisione del principio contabile in materia di strumenti finanziari è stato completato con l'emissione della versione completa dell'IFRS 9 "*Financial instruments*". Le nuove disposizioni del principio: (i) modificano il modello di classificazione e valutazione delle attività finanziarie; (ii) introducono il concetto di aspettativa delle perdite attese (c.d. *Expected credit losses*) tra le variabili da considerare nella valutazione e svalutazione delle attività finanziarie (iii) modificano le disposizioni a riguardo dell'*hedge accounting*. Le disposizioni sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il o dopo il 1 gennaio 2018.

Il principio IFRS 15 “Ricavi da contratti con i clienti”, richiede alle società di rilevare i ricavi al momento del trasferimento del controllo di beni o servizi ai clienti ad un importo che riflette il corrispettivo che ci si aspetta di ricevere in cambio di tali prodotti o servizi. Il nuovo *standard* introduce una metodologia articolata in cinque “passi” per analizzare le transazioni e definire la rilevazione dei ricavi con riferimento tanto al *timing* quanto all’ammontare degli stessi. Fra i prevedibili impatti, l’applicazione del nuovo principio potrà comportare una diversa tempistica (anticipata o differita rispetto ai principi attualmente in vigore) di riconoscimento dei ricavi, nonché l’applicazione di diversi metodi (ad esempio il riconoscimento dei ricavi *over time* in luogo del riconoscimento puntuale o viceversa). Il nuovo principio richiede anche ulteriori informazioni circa la natura, l’ammontare, i tempi e l’incertezza circa i ricavi e i flussi finanziari derivanti dai contratti con i clienti. Esso deve essere applicato per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1 gennaio 2017 ed è consentita l’applicazione anticipata.

Il principio IFRS 14 “*Regulatory deferral accounts*” riguarda le cosiddette *rate regulated activities*, ossia i settori soggetti a regolamentazione tariffaria.

Il principio IFRS 11 “*Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*” ha l’obiettivo di chiarire il trattamento contabile per le acquisizioni di interessenze in una *joint operation* che rappresenta un *business*.

Con la modifica allo IAS 16 e IAS 38 *Immobili, impianti e macchinari*, lo IASB ha chiarito che un processo di ammortamento basato sui ricavi non può essere applicato con riferimento agli elementi di immobili, impianti e macchinari, in quanto tale metodo si basa su fattori, ad esempio i volumi e i prezzi di vendita, che non rappresentano l’effettivo consumo dei benefici economici dell’attività sottostante.

Le modifiche allo IAS 16 *Immobili, impianti e macchinari* e allo IAS 41 Agricoltura, riguardano le regole di contabilizzazione degli alberi da frutto.

Con la modifica all’IFRS 10 *Bilancio consolidato* e allo IAS 28 *Partecipazioni in società collegate e joint venture*, lo IASB ha risolto un conflitto tra questi due principi con riferimento al trattamento contabile da applicare nei casi in cui un’entità vende o trasferisce un’entità controllata ad un’altra entità su cui esercita il controllo congiunto (“*joint venture*”) o un’influenza notevole (“entità collegate”).

Gli “*Annual Improvements to IFRSs (2012-2014 Cycle)*” modificano alcuni principi contabili, con riferimento ad alcuni aspetti che non risultavano chiari.

La modifica allo IAS 27 *Bilancio separato*, ha introdotto la facoltà di valutare le partecipazioni in società controllate, collegate o in *joint venture*, nel bilancio separato, utilizzando il metodo del patrimonio netto.

Il documento “*Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)*”, chiarisce alcuni aspetti con riferimento alle entità di investimento.

Il documento “*Disclosure initiative (Amendments to IAS 1)*”, chiarisce alcuni aspetti con riferimento alla presentazione del bilancio sottolineando l’enfasi sulla significatività delle informazioni integrative (“*disclosures*”) del bilancio, chiarendo che non è più previsto uno specifico ordine per la presentazione delle note in bilancio e prevedendo la possibilità di aggregazione/disaggregazione delle voci di bilancio tanto che le voci previste come contenuto minimo nello IAS 1 possono essere aggregate se ritenute non significative.

Non si prevede che l’eventuale adozione dei principi e delle interpretazioni sopra indicati comporti impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi della società.

3.4. Partecipazioni in società controllate, collegate e dividendi

Sono considerate società controllate quelle per le quali la capogruppo detiene il controllo inteso quale potere di governare le politiche operative e finanziarie di una società.

L’esistenza del controllo è determinata sulla base: (i) dei diritti di voto, anche potenziali, detenuti da Amplifon S.p.A. ed in virtù dei quali la società può esercitare la maggioranza dei voti esercitabili nell’assemblea ordinaria; (ii) del contenuto degli eventuali accordi tra soci o dell’esistenza di particolari clausole statutarie, che attribuiscono ad Amplifon S.p.A. il potere di governo della società; (iii) del controllo da parte di Amplifon S.p.A. di un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo di fatto dell’assemblea ordinaria della partecipata.

Le partecipazioni in società controllate sono valutate al costo al netto delle perdite di valore (vedi § 3.9). I dividendi sono rilevati quali componenti positivi di reddito quando sorge il diritto all’incasso in capo ad Amplifon S.p.A.

Sono considerate società collegate quelle per le quali la capogruppo è in grado di esercitare un’influenza notevole, inteso quale il potere di partecipare alla determinazione delle scelte amministrative e gestionali della partecipata senza avere il controllo.

L’esistenza di influenza notevole da parte di una partecipante è solitamente segnalata da una o più delle seguenti circostanze: (i) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione, o nell’organo equivalente, della collegata; (ii) la partecipazione alla definizione delle politiche aziendali; (iii) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata; (iv) l’interscambio di personale dirigente; (v) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

3.5. Valuta funzionale, moneta di presentazione e criteri di conversione dei valori espressi in valute estere

Il bilancio di Amplifon S.p.A. è presentato in Euro, la valuta funzionale della società.

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell’operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono convertite, alla data di riferimento

del bilancio, al tasso di cambio in essere a tale data. Le attività e le passività non monetarie denominate in moneta estera e valutate al costo sono iscritte al cambio di rilevazione iniziale. Le attività e le passività non monetarie denominate in moneta estera e valutate al *fair value*, al valore recuperabile, ovvero a quello di realizzo, sono iscritte al cambio corrente alla data di determinazione del valore.

Le differenze cambio generate dall'estinzione di attività e passività monetarie o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o in bilanci precedenti sono rilevate a conto economico.

3.6. Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente e quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazioni di imprese avvenute in data antecedente alla prima adozione dei principi IFRS sono inizialmente iscritte al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazioni di imprese concluse dopo la data di transizione ai principi IFRS, all'atto della prima iscrizione sono valutate al loro *fair value*. Le spese sostenute successivamente all'acquisto iniziale sono portate ad incremento del costo delle attività immateriali nella misura in cui tali spese sono in grado di generare benefici economici futuri.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile e svalutate per perdite di valore (vedi § 3.9.). L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso e cessa al momento in cui la stessa è classificata come posseduta per la vendita (o inclusa in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita). Sia la vita utile sia il criterio di ammortamento sono rivisti periodicamente e, ove si riscontrassero rilevanti cambiamenti rispetto alle assunzioni precedentemente adottate, la quota di ammortamento dell'esercizio e di quelli successivi è rettificata. Le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nella seguente tabella.

Descrizione	Aliquota
Software	20%-33%
Brevetti	20%
Licenze	20%-25% - 33%-50%
Marchi	10%
Diritti tutelati contrattualmente	In base alle condizioni contrattuali
Altre	20%

3.7. Avviamento

L'avviamento è rilevato in bilancio in occasione di operazioni di aggregazione aziendale e inizialmente iscritto al costo sostenuto, pari alla eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali acquisite.

L'avviamento è classificato tra le attività immateriali. Dalla data di acquisizione, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato ad ogni unità generatrice di flussi finanziari dell'acquirente o

gruppi di unità generatrici di flussi finanziari, che si prevede beneficino dalle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'impresa acquisita siano assegnate a tali unità o gruppi di unità.

Dopo l'iscrizione iniziale, l'avviamento non è ammortizzato ma valutato al costo decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate (vedi § 3.9.).

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette un'attività che è parte di tale unità, l'avviamento associato con l'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita dalla dismissione; tale quota è determinata sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta.

3.8. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. I beni strumentali oggetto di contratti di *leasing* attraverso i quali sono trasferiti ad Amplifon S.p.A. sostanzialmente tutti i rischi e benefici derivanti dalla proprietà del bene (*leasing* finanziari) sono rilevati al momento della sottoscrizione del contratto a *fair value* ovvero, se minore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*. Nel passivo, tra i debiti finanziari, è rilevato un debito di pari importo verso il locatore.

Le locazioni nelle quali il locatore non trasferisce sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come *leasing* operativi. I costi riferiti a *leasing* operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di *leasing*.

Il valore di iscrizione iniziale delle immobilizzazioni materiali, ovvero di loro componenti significative (con l'eccezione dei terreni), al netto del valore residuo è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile e svalutato per perdite di valore (vedi § 3.9.). L'ammortamento ha inizio quando l'immobilizzazione è disponibile all'uso e cessa al momento in cui la stessa è classificata come posseduta per la vendita (o inclusa in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita). Sia la vita utile, sia il criterio di ammortamento, nonché il valore residuo sono rivisti periodicamente e, ove si riscontrassero rilevanti cambiamenti rispetto alle assunzioni precedentemente adottate, la quota di ammortamento dell'esercizio e di quelli successivi è rettificata.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo.

I costi per migliorie su beni di terzi, riconducibili ad immobili, negozi e filiali in locazione operativa, sono capitalizzati e ammortizzati in base alla durata dei contratti di locazione ovvero alla vita utile dell'immobilizzazione installata, qualora più breve.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nella seguente tabella.

Descrizione	Aliquota
Impianti e macchinari	10%-15%
Attrezzature industriali e commerciali	12,5%-25%-15%
Altri beni:	
Macchine elettromeccaniche	15%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e arredi	12%
Automezzi	20%
Migliorie beni di Terzi	in base contratto affitto

3.9. Perdita di valore delle immobilizzazioni immateriali, delle immobilizzazioni materiali, degli investimenti in società controllate e dell'avviamento

Amplifon S.p.A. verifica il valore recuperabile di un'attività ogni qualvolta vi è indicazione che l'attività possa aver subito una riduzione di valore e, per le immobilizzazioni immateriali a vita indefinita, in corso e per l'avviamento, almeno una volta all'anno. Il valore recuperabile è definito come il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Il *fair value* è determinato con riferimento ad un accordo vincolante di compravendita tra controparti indipendenti e consapevoli in una libera transazione. In assenza di tale accordo, il *fair value* è stimato sulla base dei prezzi di mercato dell'attività e delle informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa può ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla dismissione dell'attività in una libera transazione tra parti indipendenti e consapevoli.

Il valore d'uso è determinato con riferimento al valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, che si suppone deriveranno dall'uso continuativo di un'attività e dalla dismissione della stessa al termine della sua vita utile, attualizzati applicando un tasso di sconto ante imposte che rifletta le valutazioni correnti del mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi all'attività. Nei casi in cui non sia possibile determinare il valore d'uso di un singolo bene, poiché esso non produce flussi di cassa indipendenti, il valore d'uso è stimato con riferimento all'unità generatrice di flussi finanziari (*c.d. cash-generating unit*) a cui il bene pertiene.

Con riferimento all'avviamento, la verifica di perdita di valore è determinata a livello della più piccola unità generatrice di flussi finanziari cui l'avviamento è riferibile e sulla base del quale Amplifon S.p.A. valuta, direttamente od indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso. Tale unità generalmente coincide con il singolo paese nel quale Amplifon opera.

Le perdite di valore sono rilevate a conto economico quando il valore contabile del bene risulta superiore al valore recuperabile. Ad eccezione dell'avviamento, per cui le perdite di valore non possono essere ripristinate, nel momento in cui una perdita di valore viene meno o si riduce, il valore contabile

dell'attività è aumentato sino al valore recuperabile. L'accresciuto valore contabile di un'attività dovuto a un ripristino di valore non eccede comunque il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto di svalutazione o ammortamento) se non si fosse rilevata alcuna perdita durevole di valore dell'attività negli anni precedenti. I ripristini di valore di un'attività sono rilevati immediatamente quale provento in conto economico.

3.10. Attività finanziarie (esclusi gli strumenti derivati)

Le attività finanziarie sono inizialmente iscritte in bilancio, alla data di negoziazione, al loro *fair value*. Tale valore è incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dell'attività, con l'esclusione dei costi accessori all'acquisto di attività finanziarie possedute per negoziazione che sono imputati a conto economico quando sostenuti.

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie sono valutate in relazione alla loro destinazione funzionale:

- le attività finanziarie possedute per negoziazione, acquisite con lo scopo di ottenere nel breve termine un profitto dalle fluttuazioni del prezzo, sono rilevate al *fair value* con imputazione degli effetti nel conto economico;
- i crediti e i finanziamenti, rappresentati da attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e non quotate in un mercato attivo, sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo e svalutati per perdite di valore; le eventuali svalutazioni sono misurate come differenza tra il valore contabile del credito e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati scontati al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria; l'importo della perdita di valore è imputato a fondo rettificativo se originato da una stima, mentre viene direttamente imputato a rettifica della attività nel caso in cui sia relativo ad una perdita definitiva accertata, ed è rilevato nel conto economico. Se in un esercizio successivo l'entità della perdita di valore si riduce, e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta ad un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore può essere ripristinato nei limiti del costo ammortizzato per mezzo di un pari utilizzo del fondo rettificativo accantonato in precedenza, se esistente, ovvero tramite rettifica incrementativa della stessa attività. Le perdite di valore sono rilevate in presenza di evidenze oggettive di difficoltà nell'incasso dei crediti, quali (i) difficoltà finanziarie del debitore, (ii) mancato pagamento di più rate previste dal contratto e/o significativi ritardi nel pagamento delle stesse, (iii) significativa anzianità dei crediti stessi;
- le azioni e gli altri titoli, che non rientrano nelle precedenti categorie sono classificate tra le attività finanziarie valutate a *fair value* a conto economico. Tale designazione è coerente con la strategia elaborata dal Gruppo che prevede di gestire e valutare il rendimento di tali attività al *fair value*.

Le attività finanziarie sono eliminate dal bilancio quando i relativi diritti contrattuali scadono, oppure quando Amplifon S.p.A. trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria. In quest'ultimo caso la differenza tra il corrispettivo della cessione e il valore netto contabile dell'attività ceduta è imputato a conto economico.

3.11. Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il costo è determinato con il criterio del costo medio ponderato.

Le rimanenze di prodotti finiti e merci eccedenti i presumibili fabbisogni di lenta movimentazione o interessate da fenomeni di obsolescenza sono opportunamente svalutate in base al presumibile valore di realizzo.

3.12. Cassa, disponibilità liquide e attività finanziarie equivalenti

Nella voce cassa, disponibilità liquide e attività finanziarie equivalenti sono rilevati i mezzi finanziari liquidi e gli investimenti finanziari aventi scadenza residua, alla data di acquisto, inferiore a tre mesi e soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore. I mezzi finanziari citati sono iscritti al loro valore nominale.

3.13. Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti sono rilevati al verificarsi delle seguenti condizioni: (i) Amplifon S.p.A. ha un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che per l'adempimento dell'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

L'importo accantonato in bilancio rappresenta la migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione; quando l'accantonamento viene attualizzato l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico quale onere finanziario.

In particolare:

- il fondo indennità suppletiva clientela accoglie la stima delle indennità di pertinenza degli agenti, calcolate con tecniche attuariali ed avendo riguardo alla probabilità di pagamento delle indennità e alle aspettative in merito al momento dell'esborso;
- il fondo garanzia e riparazioni comprende la stima dei costi per interventi in garanzia su prodotti venduti, determinata sulla base di dati storico/statistici e del periodo di copertura della garanzia;

- il fondo rischi per controversie contrattuali comprende la stima degli oneri derivanti da contenziosi con dipendenti, agenti o conseguenti a forniture di beni o di servizi;
- il fondo ristrutturazioni include i costi diretti derivanti da un processo dichiarato di riorganizzazione aziendale.

3.14. Benefici a favore dei dipendenti

I benefici successivi al rapporto di lavoro sono definiti sulla base di programmi, ancorché non formalizzati, che in funzione delle loro caratteristiche sono distinti in programmi a contributi definiti e programmi a benefici definiti.

Nei programmi a contributi definiti l'obbligazione dell'impresa è limitata al versamento dei contributi pattuiti con i dipendenti ed è determinata sulla base dei contributi dovuti alla fine del periodo, ridotti degli eventuali importi già corrisposti.

Nei programmi a benefici definiti, l'importo contabilizzato come passività è pari a: (a) il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti alla data di riferimento del bilancio; (b) più eventuali utili attuariali (meno eventuali perdite attuariali); (c) meno gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevate; (d) dedotto il *fair value* alla data di riferimento del bilancio delle attività a servizio del piano (se esistono) al di fuori delle quali le obbligazioni devono essere estinte direttamente.

Nei programmi a benefici definiti, il costo imputato a conto economico è pari alla somma algebrica dei seguenti elementi: (a) il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti; (b) gli oneri finanziari derivanti dall'incremento della passività conseguente al trascorrere del tempo; (c) il rendimento atteso delle eventuali attività a servizio del piano; (d) il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate; (e) l'effetto di eventuali riduzioni o estinzioni del programma.

Gli utili e le perdite attuariali sono imputati negli utili e perdite complessivi.

Tutti gli oneri finanziari netti sui piani a benefici definiti sono riconosciuti tra i proventi/(oneri) finanziari del conto economico

3.15. Stock option e stock grant

Il Gruppo riconosce incentivi costituiti da piani di partecipazione al capitale (c.d. *stock option* e *stock grant*) ad alcuni membri dell'alta direzione ed a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo. I piani di *stock option* ricadono nella tipologia dei piani di *stock option "equity settled"*, in cui il beneficiario ha diritto di acquistare azioni di Amplifon S.p.A. ad un determinato prezzo prefissato qualora definite condizioni siano soddisfatte. I piani di *stock grant*, anch'essi "*equity settled*", consentono di ricevere gratuitamente azioni Amplifon S.p.A. al termine del periodo di maturazione.

Per i piani di *stock option* e *stock grant* "equity settled", il *fair value* delle *stock option* assegnate è rilevato:

- a conto economico tra i costi del personale lungo il periodo intercorrente tra la data di assegnazione e la data di maturazione delle stesse, ed in contropartita è rilevata una riserva di patrimonio netto, se i beneficiari prestano servizio ad Amplifon S.p.A.;
- ad incremento del valore della partecipazione in società controllata, lungo il periodo intercorrente tra la data di assegnazione e la data di maturazione delle stesse, in contropartita ad una riserva di patrimonio netto, se i beneficiari prestano servizio a tale controllata.

La determinazione del *fair value* delle *stock option* e *stock grant* è effettuata alla data di assegnazione delle stesse, riflettendo le condizioni di mercato esistenti alla data in questione.

Ad ogni data di bilancio, Amplifon S.p.A. verifica le ipotesi in merito al numero di *stock option* e *stock grant* che ci si attende giungano a maturazione e rileva l'effetto dell'eventuale modifica nella stima a conto economico rettificando la corrispondente riserva di patrimonio netto oppure a rettifica del costo della partecipazione in società controllata, adeguando la corrispondente riserva di patrimonio netto. In caso di esercizio delle *stock option*, a fronte dell'incasso del prezzo di esercizio è rilevato il corrispondente aumento di capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni. In caso di assegnazione gratuita di azioni (c.d. "*stock grant*") al termine del periodo di maturazione, viene registrato il corrispondente aumento di capitale sociale.

3.16. Passività finanziarie (esclusi gli strumenti derivati)

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, i debiti per *leasing* ed i debiti commerciali.

I debiti finanziari sono riconosciuti inizialmente al *fair value* al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili. I debiti per *leasing* sono rilevati inizialmente al *fair value* dei beni strumentali oggetto del contratto, ovvero, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. I debiti commerciali sono generalmente rilevati al valore nominale, tranne nei casi in cui il *fair value* del corrispettivo differisca significativamente dal valore nominale.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato; la differenza tra il valore di iscrizione iniziale ed il valore di rimborso è imputata a conto economico utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

Quando una passività finanziaria è oggetto di copertura del rischio tasso di interesse in un *fair value hedge*, le variazioni di *fair value* dovute al rischio coperto non sono incluse nel calcolo del costo ammortizzato. Tali variazioni vengono ammortizzate quando il *fair value hedge* viene interrotto (§ 3.20)

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, annullato o adempiuto.

3.17. Ricavi, interessi attivi e dividendi

I ricavi sono determinati sulla base del *fair value* del corrispettivo pattuito per la vendita, al netto di sconti, abbuoni, resi, premi e delle eventuali imposte. I ricavi derivanti dalla vendita di beni sono riconosciuti quando Amplifon S.p.A. ha trasferito all'acquirente i rischi e i benefici connessi alla proprietà dei beni, vale a dire al momento del passaggio di proprietà (che generalmente coincide con la spedizione o la consegna) ovvero, se previsto, con il termine del periodo di prova.

I ricavi sono attualizzati, con relativo scorporo della componente finanziaria implicita ed indicazione separata degli interessi attivi di competenza, quando l'effetto dell'attualizzazione è significativo. Tale componente finanziaria viene suddivisa tra la quota di competenza dell'esercizio in corso ed esercizi successivi tramite l'utilizzo di risconti passivi.

I ricavi da servizi vengono riconosciuti nel momento in cui servizi sono resi, in base al principio della competenza economica e temporale, avuto riguardo allo stadio di completamento della transazione alla data di riferimento del bilancio.

Gli interessi attivi sono rilevati sulla base del tasso di interesse effettivo.

I dividendi sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

3.18. Imposte correnti e differite

I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare o recuperare dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti o sostanzialmente approvate alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti ammontari riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite non sono rilevate: (i) quando derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali; (ii) con riferimento a differenze temporanee associate a partecipazioni in controllate, nel caso in cui il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro prevedibile.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate, incluse quelle derivanti da perdite fiscali e crediti d'imposta non utilizzati, è effettuata quando il recupero è considerato probabile.

Le imposte anticipate e differite non sono attualizzate e sono calcolate sulla base delle aliquote che si prevede saranno applicabili quando le imposte saranno utilizzate o estinte.

Le imposte anticipate e differite sono iscritte rispettivamente nelle attività e passività non correnti e sono compensate soltanto quando esiste il diritto legale alla compensazione delle imposte correnti e quando tale diritto si concretizzerà in un effettivo minor esborso per imposte. Inoltre, sempre in presenza di diritto legale alla compensazione, sono tra loro compensate le imposte anticipate e differite che al momento del loro riversamento non determineranno alcun debito o credito per imposte correnti.

Le imposte correnti e quelle differite sono addebitate o accreditate direttamente al patrimonio netto se si riferiscono a elementi imputati direttamente al patrimonio netto. Le imposte anticipate e differite sono iscritte rispettivamente nelle attività e passività non correnti e sono compensate soltanto quando esiste il diritto legale alla compensazione.

Quando un'attività è rivalutata a fini fiscali, e quella rivalutazione non è relativa a una rivalutazione contabile di un esercizio precedente, o a una che si prevede di effettuare in un esercizio successivo, nel conto economico sono rilevate le imposte differite attive sulla differenza temporanea che si origina a seguito della rivalutazione.

Previa delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 giugno 2014, Amplifon S.p.A. ha aderito al Consolidato fiscale nazionale, ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito, già in essere fra la controllante indiretta Amplifin S.p.A. ed altre società da quest'ultima controllate. Amplifon S.p.A., in qualità da società consolidata, trasferisce il suo reddito / perdita annua alla consolidante, la quale è tenuta al calcolo dell'imponibile fiscale consolidato derivante dalla somma algebrica dei redditi delle società che hanno aderito, tenendo conto delle variazioni richieste dalla normativa fiscale, nonché alla presentazione della dichiarazione dei redditi del consolidato fiscale. Amplifon S.p.A. versa direttamente ad Amplifin acconti e saldi di imposte negli stessi tempi e nello stesso ammontare che sarebbe dovuto all'erario nel caso in cui non avesse aderito al Consolidato fiscale. Le eventuali perdite trasferite al Consolidato da Amplifon S.p.A. o la compensazione delle perdite degli altri soggetti aderenti al Consolidato con il reddito trasferito da Amplifon S.p.A. sono remunerate dalla consolidante Amplifin S.p.A. mediante somme compensative.

3.19. Imposta sul valore aggiunto

I ricavi, i costi e le attività sono rilevati al netto delle imposte sul valore aggiunto, ad eccezione del caso in cui tale imposta applicata all'acquisto di beni o servizi risulti indetraibile, nel qual caso essa viene rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte della voce di costo rilevata a conto economico.

L'ammontare netto delle imposte indirette sulle vendite che possono essere recuperate da, o pagate all'erario, è incluso a bilancio in altri crediti ed altri debiti, a seconda del segno del saldo.

3.20 Strumenti finanziari derivati

Amplifon S.p.A. negozia strumenti finanziari derivati allo scopo di neutralizzare i rischi finanziari cui è esposta e che decide di coprire in conformità alla strategia elaborata (vedi § 4).

La documentazione che formalizza il rapporto di copertura al quale si intende applicare l'*Hedge accounting* include l'identificazione:

- dello strumento di copertura,
- dell'elemento o dell'operazione oggetto di copertura,
- della natura del rischio, e
- delle modalità con cui l'impresa intende valutare l'efficacia della copertura nel compensare l'esposizione alle variazioni del valore equo dell'elemento coperto o dei flussi finanziari riconducibili al rischio coperto.

In sede di rilevazione iniziale tali strumenti sono misurati a *fair value*. Alle successive date di bilancio il *fair value* dei derivati deve essere rimisurato e:

- (i) se tali strumenti non soddisfano i requisiti previsti per l'*hedge accounting*, le variazioni di *fair value* che si originano successivamente alla rilevazione iniziale sono imputate a conto economico;
- (ii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *fair value hedge*, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato sono rilevate a conto economico; contestualmente, le variazioni di *fair value* dovute al rischio coperto sono imputate a rettifica del valore contabile dell'elemento coperto e, in contropartita, a conto economico; l'eventuale inefficacia della copertura è rilevata a conto economico, in una voce separata da quella nella quale sono classificate le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura e dell'elemento coperto;
- (iii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *cash flow hedge*, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto, limitatamente alla porzione efficace della copertura, e a conto economico per la porzione inefficace; le variazioni di *fair value* del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a conto economico nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico; quando l'oggetto della copertura è l'acquisto di una attività non finanziaria, le variazioni di *fair value* del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a rettifica del costo di acquisto dell'attività oggetto di copertura (*c.d. basis adjustment*).
- (iv) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *hedge of a net investment of a foreign operation*, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato rettificano la "differenza di conversione", limitatamente alla porzione efficace della copertura e sono imputate a conto economico per la porzione inefficace.

La copertura viene svolta dallo strumento designato, considerato in modo unitario. Nel caso di opzioni o di contratti *forward*, tuttavia, solo una parte del derivato è designata come strumento di copertura; la componente residua viene imputata a conto economico. In particolare, nel caso delle opzioni, solo le variazioni di *fair value* dovute a variazioni dell'*intrinsic value* sono designate come strumento di copertura; per contro, le variazioni di *fair value* dell'opzione dovute a variazioni del *time value* sono imputate a

conto economico e non sono considerate nella valutazione dell'efficacia della copertura. Nel caso dei contratti forward, solo le variazioni di *fair value* dovute alla variazione del tasso spot sono designate come strumento di copertura; per contro, le variazioni di *fair value* dovute alla variazione dei punti *forward* sono imputate a conto economico e non sono considerate nella valutazione dell'efficacia della copertura.

Se la copertura diventa inefficace o se vi è un cambiamento nelle strategie di copertura della società, l'*hedge accounting* viene interrotta. In particolare, l'*hedge accounting* si interrompe, con effetti prospettici, quando la copertura diventa inefficace o quando si verifica il cambiamento nelle strategie di copertura.

Se, in una copertura del tipo *fair value hedge*, l'elemento coperto è uno strumento finanziario valutato in base al metodo del tasso di interesse effettivo, le rettifiche apportate al valore contabile dell'elemento coperto vengono ammortizzate a partire dalla data in cui il *fair value hedge accounting* viene interrotto e dunque l'elemento oggetto di copertura cessa di essere rettificato per le variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto.

I derivati sono rilevati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se negativo. Tali saldi sono esposti nell'attivo o nel passivo corrente se relativi a derivati che non soddisfano i requisiti di copertura, mentre sono classificati coerentemente con l'oggetto della copertura negli altri casi.

In particolare, se l'elemento coperto è classificato nell'attivo o nel passivo corrente, il *fair value* positivo o negativo dello strumento di copertura è esposto nell'attivo o nel passivo corrente; se l'elemento coperto è classificato nell'attivo o nel passivo non corrente, il *fair value* positivo o negativo dello strumento di copertura è esposto nell'attivo o nel passivo non corrente.

3.21. Capitale sociale, azioni proprie, distribuzione di dividendi e altre voci del patrimonio netto

Le azioni ordinarie emesse da Amplifon S.p.A. sono classificate nel patrimonio netto. Gli eventuali oneri sostenuti per l'emissione di nuove azioni, anche in esecuzione di piani di *stock-option*, sono classificati a diretta riduzione del patrimonio netto.

Gli acquisti e le vendite di azioni proprie, nonché gli eventuali utili o perdite derivanti dalla loro compravendita, sono rilevati in bilancio quali movimenti del patrimonio netto. Le distribuzioni di dividendi agli azionisti sono rilevate in diminuzione del patrimonio netto e come debito nel periodo in cui il pagamento del dividendo è approvato dall'assemblea dei soci.

3.22. Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate

Le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono classificate come possedute per la vendita, se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il loro uso continuativo.

Qualora classificate come possedute per la vendita, le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono iscritte al minore tra il loro valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

4. Gestione dei rischi finanziari

Al fine di una gestione strutturata delle attività di tesoreria e dei rischi finanziari, Amplifon S.p.A. dal 2012 ha formalizzato ed adottato una Treasury Policy che costituisce una guida operativa per la gestione di:

- rischio di valuta;
- rischio di tasso di interesse;
- rischio di credito;
- rischio di prezzo;
- rischio di liquidità.

Rischio di valuta

Il rischio di valuta è il rischio che il valore di un'attività o di una passività finanziaria vari in seguito a variazioni dei tassi di cambio.

In Amplifon S.p.A. il rischio di valuta deriva principalmente da transazioni intragruppo (finanziamenti, conti correnti di corrispondenza, acquisti e vendite di prodotti finiti) che determinano un'esposizione al rischio cambio in capo alla società se la valuta funzionale è diversa da quella nella quale la transazione intragruppo è denominata. Inoltre, un'esposizione al rischio di valuta deriva dagli investimenti in società controllate negli Stati Uniti, nel Regno Unito, in Svizzera, in Ungheria, in Israele, in Turchia, in Polonia, in Australia, Nuova Zelanda, India, Brasile ed in Egitto che sono denominati in una valuta diversa da quella funzionale di Amplifon S.p.A..

Con riguardo al rischio di valuta, la strategia di Amplifon S.p.A. è volta a minimizzare l'impatto sul conto economico delle variazioni dei tassi di cambio e prevede la copertura del rischio derivante dalle posizioni finanziarie denominate in valuta diversa da quella di bilancio e in particolare: (i) dai prestiti obbligazionari denominati in Dollari USA emessi da Amplifon S.p.A. e sottoscritti da Amplifon USA Inc, (ii) dai finanziamenti *intercompany* denominati in Sterline Inglesi, in Dollari Australiani intercorrenti con le controllate del Regno Unito e dell'Australia (iii) dai riaddebiti per *intercompany service agreements* che generano posizioni debitorie in Euro presso le consociate inglesi, ungheresi, svizzere, americane, australiane e neozelandesi.

Con riferimento alle altre transazioni in valuta intragruppo, la società verifica costantemente le previsioni relative all'andamento dei tassi di cambio in modo da poter sottoscrivere tempestivamente delle adeguate coperture qualora dovessero emergere rischi significativi.

In considerazione di quanto sopra riportato, le oscillazioni dei tassi di cambio verificatesi nell'esercizio non hanno comportato effetti significativi sul bilancio.

Rischio di valuta - *sensitivity analysis*

L'intero importo dei prestiti obbligazionari denominati in Dollari USA emessi da Amplifon S.p.A. è oggetto di copertura del rischio di valuta. In particolare, per effetto degli strumenti derivati posti in essere, Amplifon S.p.A. ha fissato il tasso di cambio Euro/Dollaro per tutta la durata dei due prestiti.

Pertanto, si ritiene ragionevole che un'eventuale variazione dei tassi di cambio non possa produrre alcun significativo effetto economico in quanto le posizioni in valuta e i derivati di copertura evidenzieranno necessariamente variazioni di segno opposto e di ammontare uguale.

Considerazioni analoghe possono essere effettuate con riguardo ai finanziamenti *intercompany* denominati in Sterline Inglesi, in Dollari Australiani ed in Fiorini Ungheresi, sia ai debiti in Euro derivanti da *Intercompany Service Agreements*.

Non sono considerati nell'analisi crediti, debiti e flussi commerciali futuri a fronte dei quali non sono state poste in essere le operazioni di copertura in quanto, come sopra precisato, non significative.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse comprende le seguenti fattispecie:

- rischio di *fair value*, vale a dire il rischio che il valore di un'attività o di una passività finanziaria a tasso fisso vari in seguito a variazioni dei tassi di interesse di mercato;
- rischio di *cash flow*, vale a dire il rischio che i flussi finanziari futuri di un'attività o di una passività finanziaria a tasso variabile fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di interesse di mercato.

In Amplifon S.p.A. il rischio di *fair value* deriva dall'emissione di obbligazioni a tasso fisso (Private Placement sottoscritti da Amplifon USA Inc ed *Eurobond* emesso da Amplifon S.p.A. sul mercato lussemburghese). Il rischio di *cash flow* deriva dall'accensione di finanziamenti a medio/lungo termine a tasso variabile sia verso Istituti bancari che Società del Gruppo.

La strategia di Amplifon S.p.A. è finalizzata a minimizzare il rischio di *cash flow* segnatamente sulle esposizioni a lungo termine attraverso un'equilibrata ripartizione tra finanziamenti a tasso fisso e a tasso variabile, valutando, in fase di accensione dei singoli finanziamenti, quando trasformare il debito da tasso variabile a tasso fisso. Al 31 dicembre 2014, i prestiti obbligazionari, interamente coperti da adeguati strumenti di copertura, sono legati ad emissioni sul mercato dei capitali effettuate a tasso fisso. Essi non sono stati, al momento, convertiti a tasso variabile in quanto, in considerazione dei bassi tassi di interesse attuali il margine per un ulteriore calo degli stessi è limitato rispetto alla possibilità di incremento degli stessi. Di conseguenza, è giudicato elevato il rischio che una eventuale conversione a tasso variabile di parte dell'indebitamento attuale possa comportare nella vita del debito stesso oneri finanziari complessivamente maggiori rispetto al tasso fisso attuale.

Le oscillazioni dei tassi di interesse verificatesi nell'esercizio non hanno comportato effetti significativi sul bilancio.

Rischio di tasso di interesse - *sensitivity analysis*

Come sopra evidenziato, l'intero l'indebitamento a medio lungo termine produce interesse a tassi fisso. In particolare:

- la quota residua del *private placement* denominato in Dollari USA, pari a complessivi Dollari USA 70 milioni, è oggetto di copertura dal rischio tasso d'interesse. In particolare, per effetto delle operazioni di copertura poste in essere l'intero importo produce interessi a tasso fisso;

- il *private placement* emesso da Amplifon S.p.A e sottoscritto dalla consociata Amplifon USA per complessivi 130 milioni di Dollari USA è articolato in tranches da 7, 10 e 12 anni, con una vita media di 10 anni e 4 mesi, ed è oggetto di copertura dal rischio tasso d'interesse tale per cui il tasso d'interesse medio dopo lo swap in Euro ammonta al 3,9%;
- il prestito obbligazionario a 5 anni destinato a investitori istituzionali non americani e quotato alla borsa di Lussemburgo Euro-MTF per complessivi Euro 275 milioni, emesso in data 16 luglio 2013, (*Eurobond*) produce una cedola del 4,875%

Un'eventuale variazione dei tassi d'interesse non può produrre alcun significativo effetto economico in quanto il debito e i derivati di copertura evidenzieranno necessariamente variazioni di segno opposto e di ammontare uguale.

Alla luce del livello dei tassi d'interesse al 31 dicembre 2014 (tasso BCE Euro pari a 0,25%), l'analisi di sensitività prende in considerazione due scenari: un incremento del tasso d'interesse pari a 1% e un decremento pari a 0,25%.

	Nota	Saldo al 31/12/14	Esposizione media	Incremento/ Decremento dei tassi di interesse %	Effetto sull'utile ante imposte
Attivo non corrente					
Finanziamento ad Amplifon Australia in AUD comprensivo della quota a B/T	9	30.288	31.995	1,0%	320
Finanziamento ad Amplifon Nederland in EUR comprensivo della quota a B/T	9	56.689	65.056	1,0%	651
Finanziamento ad Amplifon Ungheria in HUF comprensivo della quota a B/T	9	612	780	1,0%	8
Finanziamento ad Amplifon South America LTDA comprensivo della quota a B/T	9	304	301	1,0%	3
Attivo Corrente					
C/C e Depositi Bancari	13	150.690	100.319	1,0%	1.003
Finanziamenti vs società controllate in EUR	12	16.358	9.479	1,0%	95
Finanziamenti vs società controllate in GBP	12	36.073	29.888	1,0%	299
Passivo corrente					
Finanziamenti da società controllate in EUR	23	(18.487)	(15.298)	1,0%	(153)
C/C Bancari	22	(6)	(51)	1,0%	(1)
Attivo non corrente					
Finanziamento ad Amplifon Australia in AUD comprensivo della quota a B/T	9	30.288	31.995	0,25%	(80)
Finanziamento ad Amplifon Nederland in EUR comprensivo della quota a B/T	9	56.689	65.056	0,25%	(163)
Finanziamento ad Amplifon Ungheria in HUF comprensivo della quota a B/T	9	612	780	0,25%	(2)
Finanziamento ad Amplifon South America LTDA comprensivo della quota a B/T	9	304	301	0,25%	(1)
Attivo Corrente					
C/C e Depositi Bancari	13	150.690	100.319	0,25%	(251)
Finanziamenti vs società controllate in EUR	12	16.358	9.479	0,25%	(24)
Finanziamenti vs società controllate in GBP	12	36.073	29.888	0,25%	(75)
Passivo corrente					
Finanziamenti da società controllate in EUR	23	(18.487)	(15.298)	0,25%	38
C/C Bancari	22	(6)	(51)	0,25%	1

Note:

- gli importi dei finanziamenti in USD, GBP, AUD e HUF sono convertiti in Euro al cambio medio dell'esercizio
- per i derivati rappresentati da opzioni, l'analisi di sensitività ipotizza invariata la volatilità di mercato

Rischio di credito

Il rischio di credito è rappresentato dalla possibilità che l'emittente di uno strumento finanziario non adempia alla propria obbligazione e causi una perdita finanziaria al sottoscrittore.

In Amplifon S.p.A. il rischio di credito deriva:

- (i) dalle vendite realizzate nell'ambito dell'ordinaria attività d'impresa,
- (ii) dall'utilizzo di strumenti finanziari che prevedono il regolamento di posizioni nei confronti della controparte.

Il rischio di cui al punto (i) non è significativo in quanto le uniche posizioni di valore unitario rilevante sono rappresentate da crediti nei confronti di enti pubblici il cui rischio di insolvenza, ancorché improbabile, è ulteriormente mitigato dal fatto che tali crediti siano trimestralmente ceduti *pro soluto* ad operatori finanziari specializzati.

Il rischio di cui al punto (ii), nonostante le inevitabili incertezze legate a potenziali improvvisi ed imprevisti *default* delle controparti, è gestito mediante la diversificazione tra le principali istituzioni finanziarie nazionali ed internazionali dotate di investment grade, diversificazione assicurata anche attraverso la previsione di specifici *counterparty limits* sia con riferimento alla liquidità investita e/o depositata che con riferimento al nozionale dei contratti derivati. I limiti di controparte sono più elevati nel caso la controparte abbia un *rating* di breve periodo pari ad almeno A-1 e/o P-1 secondo la classificazione di *Standard & Poor's* e *Moody's*. Non sono consentite, se non specificatamente approvate dal CEO e dal CFO del Gruppo, transazioni e operazioni con controparti non dotate di *Investment Grade*. Eccezioni ai limiti di controparte vengono fatte per le operazioni in essere alla data di entrata in vigore della *treasury policy* (Agosto 2012): in particolare gli strumenti derivati a copertura del rischio valuta e del rischio tasso sul Private Placement 2006 - 2016 sono stati stipulati con un'unica controparte.

La qualità creditizia delle attività finanziarie non scadute e che non hanno subito una riduzione di valore, rappresentata dal *rating* S&P di breve termine, è di seguito dettagliata:

(migliaia di Euro)		Saldo al 31/12/2014
Attività non correnti		
<i>Strumenti di copertura a lungo termine</i>		
A-1+		7.568
Totale strumenti di copertura a lungo termine	Nota 8	7.568
Attività correnti		
<i>Strumenti di copertura:</i>		
A-1		467
Totale strumenti di copertura	Nota 8	467
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti:</i>		
A-1+		20.000
A-1		38.590
A-2		14.433
A-3		50.334
B		65
Altri		27.304
Totale C/C bancari	Nota 13	150.725
<i>Depositi bancari a breve termine</i>		
Denaro e valori in cassa		103
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 13	150.828

Rischio di prezzo

Il rischio di prezzo è rappresentato dalla possibilità che il valore di un'attività o di una passività finanziaria vari in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse da quelle relative alle valute e ai tassi), tanto nel caso in cui tali variazioni derivino da fattori specifici dell'attività o passività finanziaria o dell'emittente della passività finanziaria, quanto nel caso in cui tali variazioni derivino da fattori di mercato. Tale rischio è tipico delle attività finanziarie non quotate in un mercato attivo le quali non sempre possono essere realizzate in tempi brevi a un valore prossimo al loro *fair value*.

In Amplifon S.p.A. il rischio, data l'entità degli investimenti in essere, non è significativo e pertanto non è oggetto di copertura.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è tipicamente rappresentato dalla possibilità che un'entità abbia difficoltà a reperire fondi sufficienti ad adempiere alle obbligazioni assunte e include il rischio che le controparti che hanno concesso finanziamenti e/o linee di credito possano richiederne la restituzione. Questo rischio ha assunto una particolare rilevanza negli ultimi anni con il coinvolgimento della stessa valuta comune europea.

In questa situazione Amplifon S.p.A. continua a porre la massima attenzione alla gestione del *cash flow* e dell'indebitamento, massimizzando i flussi positivi di cassa attesi della gestione operativa, e agendo con largo anticipo nel rifinanziamento del debito in scadenza. Infatti, a seguito delle operazioni effettuate nel corso dell'anno 2013 (emissione sul mercato americano da parte della consociata Amplifon USA di un *private placement* per complessivi 130 milioni di Dollari USA articolato in *tranche* da 7, 10 e 12 anni ed emissione, da parte di Amplifon S.p.A. sul mercato europeo, di un prestito obbligazionario a 5 anni con una cedola del 4,875% destinato ad investitori istituzionali non americani e quotato alla borsa di Lussemburgo Euro-MTF per complessivi Euro 275 milioni) ha operato una profonda revisione del proprio indebitamento, rifinanziando interamente sia la componente a breve termine del debito in scadenza, sia le quote scadute nel 2014 ed in scadenza nel 2015.

Tali attività, unite alla liquidità, ai finanziamenti, alle linee di credito già in essere ed ai flussi di cassa positivi che il Gruppo continua a generare, fanno ritenere che, almeno nel breve periodo, il rischio di liquidità non sia significativo.

Strumenti di copertura

Gli strumenti di copertura utilizzati da Amplifon S.p.A. sono costituiti esclusivamente da strumenti finanziari derivati. Per massimizzare l'efficacia economica della copertura la strategia di Amplifon S.p.A. prevede che:

- le controparti siano di grandi dimensioni ed elevato *standing* creditizio e le transazioni siano entro i limiti della *treasury policy* al fine di minimizzare il rischio di controparte;
- gli strumenti posti in essere abbiano caratteristiche per quanto possibile speculari a quelle dell'elemento coperto.
- l'andamento degli strumenti utilizzati sia monitorato, anche al fine di verificare, ed eventualmente ottimizzare, l'adeguatezza della struttura degli strumenti utilizzati rispetto al raggiungimento degli obiettivi della copertura.

I derivati utilizzati da Amplifon S.p.A. sono generalmente rappresentati da strumenti finanziari non strutturati (*c.d. plain vanilla*). In particolare, le tipologie di derivati posti in essere sono le seguenti:

- *cross currency swaps*;
- *interest rate swaps*;
- *interest rate collar*;
- operazioni a termine sui cambi.

In sede di rilevazione iniziale tali strumenti sono misurati a *fair value*. Alle successive date di bilancio il *fair value* dei derivati deve essere rimisurato e:

- (i) se tali strumenti non soddisfano i requisiti previsti per l'*hedge accounting*, le variazioni di *fair value* che si originano successivamente alla rilevazione iniziale sono imputate a conto economico;
- (ii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *fair value hedge*, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato sono rilevate a conto economico; contestualmente, le variazioni di *fair value* dovute al rischio coperto sono imputate a rettifica del valore contabile

dell'elemento coperto e, in contropartita, a conto economico; l'eventuale inefficacia della copertura è rilevata a conto economico, in una voce separata da quella nella quale sono classificate le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura e dell'elemento coperto;

- (iii) se tali strumenti soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *cash flow hedge*, a partire da tale data le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto; le variazioni di *fair value* del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a conto economico nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico; quando l'oggetto della copertura è l'acquisto di una attività non finanziaria, le variazioni di *fair value* del derivato imputate a patrimonio netto sono riclassificate a rettifica del costo di acquisto dell'attività oggetto di copertura (*c.d. basis adjustment*); l'eventuale inefficacia della copertura è rilevata a conto economico.

La strategia di copertura definita da Amplifon S.p.A. trova riflesso contabile nelle rilevazioni in precedenza descritte (§ 3.20) a partire dal momento in cui sono soddisfatte le seguenti condizioni:

- la relazione di copertura, le finalità della stessa e la complessiva strategia perseguita sono definite e documentate formalmente; la documentazione predisposta include l'identificazione dello strumento di copertura, l'elemento coperto, la natura del rischio che si intende neutralizzare e le modalità con cui l'impresa valuterà l'efficacia della copertura;
- l'efficacia della copertura può essere attendibilmente valutata e vi è la ragionevole attesa, confermata da riscontri *ex post*, che la copertura sarà altamente efficace durante il periodo nel quale il rischio coperto è presente;
- in caso di copertura del rischio di variazione dei flussi di cassa connessi ad un'operazione futura, quest'ultima è altamente probabile e presenta un'esposizione al rischio di variazione dei flussi di cassa che potrebbe incidere sul conto economico.

I derivati sono rilevati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se negativo. Tali saldi sono esposti nell'attivo o nel passivo corrente se relativi a derivati che non soddisfano i requisiti di copertura, mentre sono classificati coerentemente con l'oggetto della copertura negli altri casi.

In particolare, se l'elemento coperto è classificato nell'attivo o nel passivo corrente, il *fair value* positivo o negativo dello strumento di copertura è esposto nell'attivo o nel passivo corrente; se l'elemento coperto è classificato nell'attivo o nel passivo non corrente, il *fair value* positivo o negativo dello strumento di copertura è esposto nell'attivo o nel passivo non corrente.

Amplifon S.p.A. non ha in essere alcuna copertura di tipo *hedge of a net investment*.

Tabella di raccordo

La seguente tabella espone la corrispondenza tra le voci iscritte nello stato patrimoniale e le categorie di strumenti finanziari previste nello IAS 39 e dall'IFRS 7.

		31/12/2014								
		In Posizione Finanziaria Netta				Non in Posizione Finanziaria Netta				
Voci di Stato Patrimoniale	Totale	Costo Ammortizzato		Fair Value a CE		Costo Ammortizzato		Fair Value a CE		Fair Value a PN
(Euro migliaia)		Finanz. e Crediti	PF al costo amm.	AF/PF detenute per la negoziaz	Derivati Fair Value Hedge	Finanziam e Crediti	PF al costo amm.	AF/PF designate a FV	Derivati di copertura non in HA	Derivati Cash Flow Hedge
Attività non correnti										
Strumenti di copertura	Nota 8	7.568			2.433				5.135	
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 9	70.257	70.257							
Attività correnti										
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 11	150.828	150.828							
Strumenti di copertura	Nota 8	466			466					
Crediti verso clienti	Nota 11	32.308				32.308				
Crediti verso controllate	Nota 31	5.763				5.763				
Altri crediti	Nota 11	9.508				9.508				
Altri Crediti verso controllate	Nota 31	3.095				3.095				
Crediti finanziari verso controllate	Nota 12	54.567	54.567							
Passività non correnti										
Passività finanziarie	Nota 15	(439.737)		(439.737)						
Strumenti di copertura	Nota 8	(8.773)			6.183				(14.956)	
Debiti per acquisizioni	Nota 21	(4.121)	(4.121)							
Passività correnti										
Debiti verso fornitori	Nota 20	(27.633)				(27.633)				
Debiti vs controllate	Nota 31	(1.745)				(1.745)				
Altri debiti	Nota 20	(31.123)				(31.123)				
Strumenti di copertura	Nota 8	(362)			(362)					
Debiti per acquisizioni	Nota 21	(726)	(726)							
Debiti finanziari verso controllate	Nota 23	(18.487)		(18.487)						
Debiti finanziari	Nota 22	(5.995)		(5.995)						
			270.805	(464.219)	-	8.720	(9.827)	-	-	(9.821)
			(184.694)							
Totale posizione finanziaria netta			(184.694)							

31/12/2013

Voci di Stato Patrimoniale	Totale	In Posizione Finanziaria Netta				Non in Posizione Finanziaria Netta				Fair Value a PN
		Costo Ammortizzato		Fair Value a CE		Costo Ammortizzato		Fair Value a CE		
(Euro migliaia)		Finanz. e Crediti	PF al costo amm.	AF/PF detenute per la negoziaz	Derivati Fair Value Hedge	Finanziam e Crediti	PF al costo amm.	AF/PF designate a FV	Derivati di copertura non in HA	Derivati Cash Flow Hedge
Attività non correnti										
Strumenti di copertura	Nota 8	2.382			(4.465)				6.847	
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 9	92.373	92.373							
Attività correnti										
Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	Nota 11	126.914	126.914							
Strumenti di copertura	Nota 8	2.570			2.570					
Crediti verso clienti	Nota 11	37.109				37.109				
Crediti verso controllate	Nota 31	4.716				4.716				
Altri crediti	Nota 11	8.732				8.732				
Altri Crediti verso controllate	Nota 31	77				77				
Crediti finanziari verso controllate	Nota 12	58.922	58.922							
Passività non correnti										
Passività finanziarie	Nota 15	(420.022)		(420.022)						
Strumenti di copertura	Nota 8	(16.851)			(6.628)				(10.223)	
Debiti per acquisizioni	Nota 21	(293)	(293)							
Passività correnti										
Debiti verso fornitori	Nota 20	(27.782)				(27.782)				
Debiti vs controllate	Nota 31	(69)				(69)				
Altri debiti	Nota 20	(35.512)				(35.512)				
Strumenti di copertura	Nota 8	(59)			(59)					
Debiti per acquisizioni	Nota 21	(290)	(290)							
Debiti finanziari verso controllate	Nota 23	(26.020)		(26.020)						
Debiti finanziari	Nota 22	(5.983)		(5.983)						
			277.626	(452.025)	-	(8.582)	(12.729)	-	-	(3.376)
Totale posizione finanziaria netta				(182.981)						

Legenda:

PF al costo amm.: passività finanziarie al costo ammortizzato

AF/PF detenute per la negoziaz.: attività/passività finanziarie detenute per la negoziazione

AF/PF designate a FV: attività/passività finanziarie designate a Fair Value

Fair Value a PN: Fair value registrato a Patrimonio netto

Livelli di gerarchia del *fair value*

Al 31 dicembre 2014 Amplifon S.p.A. detiene strumenti derivati di copertura non quotati sui mercati ufficiali sottoscritti con finalità di copertura del rischio tasso di interesse e/o valuta. Il *fair value* di tali strumenti è determinato con l'utilizzo di modelli di valutazione alimentati da *input* desumibili dal mercato (curva dei tassi di interesse *forward*, tassi di cambio, etc).

La seguente tabella espone la valutazione del *fair value* in base ad una scala gerarchica che rifletta la rilevanza dei dati utilizzati per effettuare le valutazioni. Tale scala gerarchica è composta dai seguenti livelli:

1. prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
2. dati di *input* diversi dai prezzi quotati di cui sopra, ma che sono osservabili sia direttamente che indirettamente;
3. dati di *input* relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili.

	Livello 1	Livello 2	Livello3	Totale
Attività/passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>				
Attività				
Derivati a lungo termine	Nota 8	7.568		7.568
Derivati a breve termine	Nota 8	466		466
Passività				
Derivati a lungo termine	Nota 8	8.773		8.773
Derivati a breve termine	Nota 8	362		362

5. Avviamento e immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali nette a fine esercizio ammontano ad Euro 13.583 migliaia ed evidenziano un incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 3.096 migliaia.

	Costo storico al 31/12/13	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2013	Valore netto contabile al 31/12/2013	Costo storico al 31/12/14	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2014	Valore netto contabile al 31/12/2014
Brevetti	10	10	-	10	10	-
Licenze marchi e diritti simili	6.487	5.179	1.308	6.866	5.402	1.465
Key-Money	426	251	175	515	358	157
Patto di non concorrenza	187	187	-	187	187	-
Software	16.559	13.415	3.144	26.501	15.591	10.909
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.445	-	5.445	637	-	637
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	29.114	19.042	10.072	34.716	21.548	13.168
Avviamento	687	272	415	687	272	415
Totale	29.801	19.314	10.487	35.403	21.820	13.583

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	Valore netto al 31/12/2013	Investim.	Alienaz. Svalutaz.	Ammort.	Altre variazioni nette	Altre Riclassifiche	Valore netto al 31/12/2014
Licenze marchi e diritti simili	1.308	323	-	(591)	-	425	1.465
Key-Money	175	89	-	(107)	-	-	157
Patto di non concorrenza	-	-	-	-	-	-	-
Software	3.144	4.335	-	(1.949)	-	5.379	10.909
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.445	998	(1)	-	(1)	(5.804)	637
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	10.072	5.745	(1)	(2.647)	(1)	-	13.168
Avviamento	415	-	-	-	-	-	415
Totale	10.487	5.745	(1)	(2.647)	(1)	-	13.583

L'incremento del valore delle immobilizzazioni immateriali a vita indefinita è da ricondursi principalmente:

- alla creazione di soluzioni informative per la revisione dei processi aziendali;
- all'investimento relativo all'implementazione già in corso dal 2012, del sistema informatico di *front office* aziendale, FOX. Il processo di *roll out* sulle filiali è continuato nel corso del presente esercizio.

I principali avviamenti, derivati dall'acquisizione a titolo oneroso di filiali dislocate sul territorio italiano, sono stati sottoposti ad "*impairment test*" in modo da valutarne la congruità del valore iscritto in bilancio rispetto al valore recuperabile.

Il *test* di "*impairment*" è stato effettuato con il metodo del *Discounted Cash Flow (DCF)* al netto delle imposte.

Il valore d'uso degli avviamenti è stato determinato tramite l'attualizzazione dei flussi attesi che derivano dal *business plan* triennale (2015-2017) ed utilizzando una crescita perpetua finale allineata alle previsioni di inflazione del Fondo Monetario Internazionale per l'anno 2018.

L'attualizzazione dei flussi è stata effettuata sulla base di un costo medio ponderato del capitale, utilizzando tassi di sconto che riflettono le correnti valutazioni di mercato del costo del denaro (tasso di crescita del 0,5%, costo medio ponderato del capitale 4,12%).

È stata svolta inoltre un'analisi di sensitività per determinare la variazione del valore assegnato agli assunti di base che, dopo aver considerato le eventuali modifiche indotte da tale cambiamento sulle altre variabili utilizzate, rende il valore recuperabile degli avviamenti pari al loro valore contabile. Tale analisi ha evidenziato che solo scostamenti significativi nel raggiungimento degli obiettivi di *business* e nel livello dei tassi di interesse ridurrebbero il valore recuperabile ad un livello prossimo a quello contabile per gli avviamenti.

Nessuna perdita di valore è stata rilevata nel periodo.

6. Immobilizzazioni materiali

La seguente tabella mostra il totale delle immobilizzazioni e dei relativi fondi, raggruppati per le principali categorie, iscritti in bilancio al 31 dicembre del 2014 ed al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

	Costo storico al 31/12/13	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2013	Valore netto contabile al 31/12/2013	Costo storico al 31/12/14	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2014	Valore netto contabile al 31/12/2014
Impianti e macchinari	2.302	1.744	558	2.496	1.988	508
Attrezzature industriali e commerciali	16.017	12.198	3.819	17.657	13.142	4.515
Automobili e mezzi di trasporto interni	179	179	-	250	188	62,00
Computers e macchine da ufficio	13.086	11.038	2.048	12.462	10.134	2.328
Mobili e arredi	16.205	9.773	6.432	17.597	11.371	6.226
Migliorie beni di terzi	24.064	17.977	6.087	27.138	20.963	6.175
Immobilizzazioni in corso e acconti	765	-	765	311	-	311
Totale	72.618	52.909	19.709	77.911	57.786	20.125

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali intervenuta nel corso dell'esercizio 2014 è stata la seguente:

(migliaia di Euro)	Valore netto al 31/12/2013	Investim.	Alienazioni	Ammort.	Altre variazioni nette	Altre Riclassifiche	Valore netto al 31/12/2014
Impianti e macchinari	558	113	-	(161)	-	(2)	508
Attrezzature industriali e commerciali	3.819	1.445	-	(797)	-	48	4.515
Automobili e mezzi di trasporto interni	-	71	-	(9)	-	-	62
Computers e macchine da ufficio	2.048	612	(14)	(833)	-	515	2.328
Mobili e arredi	6.432	1.182	(3)	(1.420)	-	35	6.226
Migliorie beni di terzi	6.087	2.353	(3)	(2.320)	-	58	6.175
Immobilizzazioni in corso e acconti	765	200	-	-	-	(654)	311
Totale	19.709	5.976	(20)	(5.540)	-	-	20.125

L'incremento degli investimenti dell'esercizio si riferisce principalmente:

- per Euro 113 migliaia ad impianti anti – intrusione e telefonici installati principalmente presso le filiali;
- per Euro 1.445 migliaia a strumenti per la misurazione dell'udito;
- per Euro 71 migliaia all'acquisto della nuova unità mobile di vendita;
- per Euro 612 migliaia ad infrastrutture tecnologiche del CED, personal computers e registratori di cassa;
- per Euro 1.182 migliaia a mobili e arredi della sede e delle filiali;
- per Euro 2.353 migliaia ad allestimento/ristrutturazione di immobili in locazione dei negozi.

La società, in particolare, nel corso dell'anno ha proseguito con la politica di potenziamento della propria presenza sul territorio tramite:

- l'apertura di 25 nuovi punti vendita e con il rinnovamento di parte dei negozi esistenti al fine di allinearli agli *standard* previsti nel programma del "New Concept" aziendale;
- l'inserimento nella propria rete di vendita di 51 negozi ricevuti tramite contratto di affitto di rami di azienda da parte della società Sonus Italia Srl (già Audika Italia Srl), la cui totalità delle quote è stata acquisita nel corso del presente esercizio. Il valore delle immobilizzazioni riferite a tali rami di azienda sono esposti nella colonna "investimenti".

7. Partecipazioni

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio nelle Partecipazioni:

	Saldo al 31/12/2013	Liquidazioni	Aumenti/ Versamenti in Conto Capitale	Riclassifiche/ Altri movimenti	Stock Options	Riv./ (Sval.)	Saldo al 31/12/2014
Amplifon Groupe France SA	66.923				476		67.399
Amplimedical Srl – in liquidazione	2.207						2.207
Amplifon Australia Holding PTY Ltd	58.835				1.497		60.332
Amplifon Iberica SA	36.242				352		36.594
Amplifon Magyarorszàg Kft	1.980				118		2.098
Amplifon AG	1.600				171		1.771
Amplifon Nederland BV	145.871				760		146.631
Amplifon USA Inc.	57.282				790		58.072
Amplifon Hearing Middle East	234						234
Amplifon Deutschland GmbH	83.674				410		84.084
Amplifon UK Ltd	1.200				230		1.430
Maxtone	1.144						1.144
Amplifon Poland Sp.z.o.o.	114		413				527
Sonus Italia Srl			7.100				7.100
Amplifon South America Ltda			1.180				1.180
Amplifon cell - Malta			1.000				1.000
Medtechnica Ortophone Ltd			8.242				8.242
Amplifon Belgium NV	14.381				143		14.524
Totale	471.687	-	17.935	-	4.947	-	494.569

Nel corso dell'esercizio il valore delle partecipazioni si è incrementato principalmente per:

- l'acquisto, in data primo maggio, di Audika Italia Srl, filiale italiana del gruppo francese Audika (la denominazione della società è ora Sonus Italia Srl);
- l'acquisto del 60% delle quote della società Israeliana Medtechnica Ortophone Ltd, con l'opzione sul restante 40%;
- la costituzione in Brasile di Amplifon South America Holding Ltda, veicolo per l'acquisto del 51% delle quote di Direito De Ouvir, società che opera sul mercato brasiliano tramite centri di servizio polifunzionali;
- l'incremento della partecipazione nel capitale di Amplifon Poland Zoo, che passa dal 49% al 63%;
- la costituzione nel mese di dicembre di un comparto (*cell*) di una *Protected Cell Company*, veicolo assicurativo dotato di autonomia patrimoniale con sede a Malta;
- la valorizzazione dei piani di *Stock Option* e *Stock Grant*.

Per tutte le partecipazioni, con l'eccezione di Sonus Italia Srl, Amplifon South America Ltda e di Amplifon Middle East, è stato effettuato il test di impairment con il metodo del *Discounted Cash Flow (DCF)* al netto delle imposte. Il valore d'uso delle partecipazioni è stato determinato tramite l'attualizzazione dei flussi attesi che derivano dal *business plan* triennale (2015-2017) ad eccezione dei paesi nei quali il terzo anno del piano non è rappresentativo di una situazione a "regime" del *business* per poter essere ragionevolmente utilizzato come anno base al quale applicare la formula della "crescita perpetua", a causa di importanti cambiamenti normativi di recente attuazione, variazioni nel *business model* o situazioni di *start up* nello sviluppo di alcuni nuovi mercati. In tali casi l'*impairment test* è stato effettuato sulla base di un piano a cinque anni.

I piani utilizzati per l'*impairment test* riflettono, come l'anno precedente, in maniera particolare nell'area Europea, la contrazione generale della crescita attesa dell'economia.

L'attualizzazione dei flussi è stata effettuata sulla base di un costo medio ponderato del capitale, utilizzando tassi di sconto che riflettono le correnti valutazioni di mercato del costo del denaro e tengono conto dei rischi specifici dei singoli paesi.

I rischi specifici di ogni singolo paese sono stati riflessi in un incremento del relativo Beta.

La crescita perpetua finale per ciascun paese è allineata alle previsioni d'inflazione del Fondo Monetario Internazionale per l'anno 2018. Per i paesi per i quali l'*impairment test* è stato effettuato sulla base di un piano a 5 anni, sono state utilizzate le previsioni per l'anno 2019, con l'eccezione del Regno Unito per il quale tale indicatore è stato prudentemente ridotto di 0,25 punti percentuali.

	Francia	Olanda	Germania	Belgio	Regno Unito	Svizzera	Spagna	Stati Uniti	Ungheria	Australia	Turchia	Polonia	Israele
Tasso di crescita	1,20%	1,40%	1,70%	1,30%	1,50%	1,00%	1,60%	2,00%	3,00%	2,40%	6,20%	2,50%	2,00%
Costo medio ponderato del capitale	6,77%	7,21%	6,17%	5,17%	8,42%	5,94%	6,07%	6,36%	10,16%	8,07%	14,41%	9,32%	6,17%
Orizzonte temporale dei flussi cassa	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Cinque anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni	Tre anni

È stata svolta inoltre un'analisi di sensitività per determinare la variazione del valore assegnato agli assunti di base che, dopo aver considerato le eventuali modifiche indotte da tale cambiamento sulle altre variabili utilizzate, rende il valore recuperabile della CGU pari al suo valore contabile.

Tale analisi, riportata nella seguente tabella, ha evidenziato che solo scostamenti significativi nel raggiungimento degli obiettivi di *business* e nel livello dei tassi d'interesse ridurrebbero il valore recuperabile ad un livello prossimo a quello contabile per tutte le CGU.

	Variazione % negativa dei tassi di crescita perpetua che renderebbe il valore recuperabile della partecipazione pari al suo valore contabile	Variazione % negativa dei <i>cash flow</i> attesi sulla base dei singoli <i>business plan</i> che renderebbe il valore recuperabile della partecipazione pari al suo valore contabile	Variazione % dei tassi di attualizzazione che renderebbe il valore recuperabile della partecipazione pari al suo valore contabile
Amplifon Groupe France SA		7	49
Amplifon Australia Holding PTY Ltd		3	32
Amplifon Iberica SA		8	59
Amplifon Magyarorszag Kft		21	62
Amplifon AG		>100	97
Amplifon Nederland BV		3	32
Amplifon USA Inc.		>100	90
Amplifon Deutschland GmbH		1	15
Amplifon Belgium NV		57	85
Amplifon UK Ltd		0	1
Amplifon Poland Zoo		53	83
Medtechnica Ortophone		10	67
Maxtone		0	3

Per quanto riguarda Amplimedical srl in liquidazione il valore di carico risulta inferiore ai debiti finanziari che Amplifon S.p.A ha nei confronti della controllata.

Il *test di impairment* non è stato effettuato per quanto riguarda le partecipazioni in:

- Amplifon Middle East, in considerazione sia del basso valore di carico sia del fatto che la controllata ha sempre generato risultati positivi e distribuito regolarmente dividendi;
- Amplifon South America Ltda, società di recente acquisizione per la quale si ritiene che il prezzo pagato approssimi il *fair value*;
- Sonus Italia Srl, anch'essa società di recente acquisizione per la quale è in corso un processo di forte integrazione nel *business* italiano (nel corso del secondo semestre Amplifon Spa ha sottoscritto accordi di affitto di ramo d'azienda afferenti tutti i negozi). Per tali motivi non è quindi previsto un *business plan* specifico e pertanto il *test di impairment* con il metodo *Discounted Cash Flow (DCF)* non risulterebbe significativo.

Nella tabella che segue sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 5 c.c., relativamente a partecipazioni in imprese controllate e collegate:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale Sociale (*)	Patrimonio Netto (*)	Utile/(Perdita) d'esercizio (*)	% part. 31/12/14	Valore di carico (**)
Amplifon Groupe France	Parigi (Francia)	Euro	48.551	56.117	6.380	100,0%	67.399
Amplifon USA Inc.	Dover (USA)	USD	52.500	81.176	(2.263)	100,0%	58.072
Amplimedical Srl in liquidazione	Milano (Italia)	Euro	112	2.592	15	100,0%	2.207
Amplifon Magyarország Kft	Budapest (Ungheria)	HUF	3.500	617.021	117.666	100,0%	2.098
Amplifon AG	Baar (Svizzera)	CHF	1.000	13.000	175	100,0%	1.771
Amplifon Iberica SA	Barcelona (Spagna)	Euro	26.579	34.184	(1.212)	100,0%	36.594
Amplifon Hearing Middle East	Cairo (Egitto)	EGP	3.000	6.815	1.638	51,0%	234
Amplifon Nederland BV	Doesburg (Paesi Bassi)	Euro	74.212	160.681	8.310	100,0%	146.631
Amplifon UK Ltd	Manchester (Inghilterra)	GBP	69.100	59.438	(746)	100,0%	1.430
Amplifon Deutschland GmbH	Amburgo (Germania)	Euro	6.026	53.725	1.300	100,0%	84.084
Amplifon Belgium NV	Bruxelles (Belgio)	Euro	496	4.996	972	100,0%	14.524
Makstone İştirme Ürünleri Perakende Satış A.Ş.	Istanbul (Turchia)	TRY	300	309	(66)	51,0%	1.145
Amplifon Poland Sp.z.o.o.	Warszawa (Polonia)	PLN	3.341	2.005	(936)	63,0%	527
Sonus Italia Srl	Milano (Italia)	Euro	200	5.088	(1.887)	100,0%	7100
Medtechnica Ortophone Ltd	Tel Aviv (Israele)	ILS	1.100	29.081	2.382	60,0%	8.242
Amplifon Cell	Ta' Xbiex (Malta)	Euro	1.000	995	(5)	100,0%	1.000
Amplifon South America Holding LTDA	São Paulo (Brasile)	BRL	3.636	3.030	(607)	100,0%	1.180
Amplifon Australia Holding Pty Ltd	Sydney (Australia)	AUD	392.000	392.001	15.000	20,0%	60.332

(*) valori espressi nella valuta delle Società partecipate

(**) valori espressi in Euro

8. Strumenti finanziari derivati e hedge accounting

La seguente tabella evidenzia il *fair value* degli strumenti derivati in essere alla fine del periodo comparativo e alla data di bilancio evidenziando separatamente il *fair value* dei derivati che soddisfano i requisiti di una copertura del tipo *fair value hedge*, del tipo *cash flow hedge* e quelli che non soddisfano i requisiti previsti per l'*hedge accounting*.

(migliaia di Euro)	Fair value al 31.12.2014		Fair value al 31.12.2013	
	Attivi	(Passivi)	Attivi	(Passivi)
Tipologia				
<i>Cash flow hedge</i>	7.568	(7.374)	2.382	(16.851)
Totale hedge accounting	7.568	(7.374)	2.382	(16.851)
<i>Non hedge accounting</i>	466	(362)	2.571	(59)
Totale	8.034	(7.736)	4.953	(16.910)

Copertura del valore equo (*Fair Value Hedging*)

La tabella che segue evidenzia gli effetti economici derivanti dagli strumenti derivati in essere e quelli economici e patrimoniali rivenienti dallo strumento di copertura e dall'oggetto della copertura.

(migliaia di Euro)	31.12.2014	31.12.2013
	(Perdita) Utile	(Perdita) Utile
Strumento di copertura	-	(102)
Oggetto di copertura	-	50
Totale effetto economico	-	(52)

Copertura di flussi finanziari (*Cash Flow Hedging*)

Nel corso del 2014, le operazioni di copertura di flussi finanziari hanno riguardato i seguenti rischi finanziari:

- il rischio tasso di cambio e di interesse relativo al *private placement* 2006-2016, pari a USD 70 milioni;
- il rischio tasso di cambio e di interesse relativo al *private placement* 2013-2025, pari a USD 130 milioni.

(migliaia di Euro)	Oggetto della copertura	Rischio coperto	Fair value al 31/12/2014		Fair value al 31/12/2013	
			Attivi	(Passivi)	Attivi	(Passivi)
	<i>Private placement</i> 2006-2016	Tasso di cambio e di interesse	7.568	(4.832)	2.382	(6.416)
	<i>Private placement</i> 2013-2025	Tasso di cambio e di interesse	-	(3.941)	-	(10.435)
	Totale		7.568	(8.773)	2.382	(16.851)

La tabella che segue evidenzia gli effetti economici derivanti dagli strumenti derivati in essere e quelli patrimoniali relativi alla riserva di *cash flow hedge*. I valori sono al lordo dell'effetto delle imposte.

(migliaia di Euro)	Time value (Perdita)/Utile	Contabilizzato a patrimonio netto (Dare)/Avere	Riclassifica a conto Economico - Porzione efficace (Perdita)/Utile	Riclassifica a conto economico - Porzione inefficace (Perdita)/Utile
1/1/2013 - 31/12/2013	-	(11.566)	(12.310)	249
1/1/2014- 31/12/2014	-	13.385	20.014	(139)

I flussi finanziari delle coperture di *cash flow* incidono sul conto economico con le stesse scadenze dei flussi del prestito obbligazionario (si veda nota § 15).

Derivati non *hedge accounting*

I derivati *non hedge accounting* riguardano strumenti *forward* volti a coprire il rischio di cambio su finanziamenti infragruppo denominati in valute diverse dall'Euro intercorrenti tra Amplifon S.p.A. e le consociate del Regno Unito e dell'Australia. La scadenza di tali strumenti cade tra gennaio e marzo 2015.

9. Altre attività finanziarie non correnti verso controllate

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	70.257	92.373	(22.116)
Totale	70.257	92.373	(22.116)

Il dettaglio delle attività finanziarie è costituito principalmente:

- dalla quota residua a lungo termine di Euro 22.254 migliaia del finanziamento di AUD 55 milioni erogato nel 2013 alla controllata Amplifon Australia Pty Ltd, da rimborsare in 10 rate semestrali, al tasso di interesse Libor a 6 mesi (AUD) con un margine di 200 *basic point*;
- dalla quota residua a lungo termine di Euro 47.400 migliaia del finanziamento di Euro 79 milioni concesso nel 2013 alla controllata Amplifon Nederland BV, da rimborsare in 10 rate semestrali, al tasso di interesse stabilito per i prestiti *intercompany*.

La quota residua, si riferisce, per Euro 303 migliaia alla parte a lungo termine del finanziamento concesso alla controllata ungherese Amplifon Magyarorszag Kft nel corso dell'esercizio 2013 e per Euro 300 migliaia alla parte a lungo termine del finanziamento concesso alla controllata brasiliana Amplifon South America nel presente esercizio.

10. Rimanenze

Il valore netto delle rimanenze è passato da Euro 10.348 migliaia del 2013 ad Euro 9.203 migliaia del 2014 con un decremento netto di Euro 1.145 migliaia.

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	Costo	Svalutaz.	Netto	Costo	Svalutaz.	Netto
Prodotti finiti e merci	11.447	(2.244)	9.203	13.278	(2.930)	10.348
Totale	11.447	(2.244)	9.203	13.278	(2.930)	10.348

La movimentazione del fondo svalutazione rimanenze intervenuta nell'esercizio è la seguente:

	Saldo al 31/12/2013	Acc.to	Utilizzi	Saldo al 31/12/2014
Fondo svalutazione rimanenze	(2.930)	(1.656)	2.342	(2.244)

11. Crediti

I crediti sono diminuiti di Euro 4.026 migliaia ed il saldo, suddiviso per tipologia, si compone come segue:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Crediti verso clienti	32.307	37.109	(4.802)
Altri crediti verso terzi	3.185	2.466	719
Altri crediti tributari	6.323	6.266	57
Altri crediti	9.508	8.732	776
Totale	41.815	45.841	(4.026)

Tutti i crediti evidenziati in tabella sono esigibili entro dodici mesi. Si riporta di seguito un'analisi dettagliata delle tipologie di credito.

Crediti verso clienti

La composizione della voce "Crediti verso Clienti" è dettagliata nella tabella seguente:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Clients Privati	17.634	19.603	(1.969)
Enti Pubblici	12.565	14.366	(1.801)
Rivenditori	4.201	4.896	(695)
Totale crediti	34.400	38.865	(4.465)
Fondo svalutazione crediti	(1.250)	(971)	(279)
Fondo resi su vendite	(843)	(785)	(58)
Totale crediti netti	32.307	37.109	(4.802)

I crediti commerciali della Società sono riferibili alle seguenti controparti:

- Privati: si tratta di vendite con consegna e fatturazione a Clienti consumatori finali. In tale fattispecie, i corrispettivi sono liquidati contestualmente alla consegna della protesi contro pagamento diretto o tramite credito al consumo. Con il credito al consumo la società trasferisce tutti i rischi relativi al credito direttamente alla Società finanziaria.
- Enti Pubblici: si tratta di vendite con consegna diretta ai Clienti consumatori finali ma con fatturazione ad Enti Pubblici che autorizzano e regolano la vendita. Per questa tipologia di controparte si ritiene non rilevante il rischio insolvenza, mentre è sicuramente significativo il tempo medio di incasso.
- Rivenditori: si tratta di vendite relative a prodotti di consumo (ad esempio pile/accessori/chiocciole) nonché addebito di servizi vari a nostri rivenditori autorizzati (agenti con deposito). Il corrispettivo viene solitamente compensato a 90 giorni con le provvigioni maturate nello svolgimento della propria attività di intermediazione commerciale.

Nel corso del 2014 sono state effettuate cessioni dei crediti prosciolto con primari operatori finanziari.

In particolare, le operazioni che hanno avuto manifestazione numeraria nel corso dell'esercizio sono state:

(migliaia di Euro)	Valore nominale di transazione/cessione	Netto ricavo	Costo Operazione	% Costo
Operatori Finanziari	46.210	44.836	1.374	3,0%
Totale	46.210	44.836	1.374	3,0%

Nel corso del 2014 i giorni medi di incasso sono rimasti sostanzialmente in linea con l'anno passato, sia pur in presenza di un contesto sempre più difficile.

Giorni medi di incasso	2014	2013
Totale	26	29
(Di cui Enti Pubblici)	36	46

A seguito dei limitati tempi medi di incasso, Amplifon S.p.A., dal 2008, non ha evidenziato la componente finanziaria implicita dei crediti tramite l'attualizzazione dei ricavi delle vendite in quanto di valore non significativo.

Amplifon S.p.A ha stabilito quale indice di riferimento per l'eventuale ripristino dell'attualizzazione un DSO pari a 270 giorni.

Si riporta di seguito il totale dei crediti commerciali con indicazione degli importi scaduti ed a scadere:

Scadenziario al 31 dicembre 2014								
	TOTALE	A SCADERE	SCADUTO	0-30	31-60	61-90	91-120	OLTRE 120
Totale crediti commerciali	34.400	20.680	13.720	8.585	2.007	945	577	1.606

Scadenziario al 31 dicembre 2013								
	TOTALE	A SCADERE	SCADUTO	0-30	31-60	61-90	91-120	OLTRE 120
Totale crediti commerciali	38.865	19.849	19.016	10.708	2.624	1.364	781	3.539

Fondo svalutazione crediti

La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente:

	Totale
Saldo al 31/12/2013	971
Accantonamenti	690
Utilizzi	(411)
Saldo al 31/12/2014	1.250

Fondo Resi su vendite

Il fondo resi su vendite accoglie l'onere stimato in base a dati storico-statistici relativi agli storni definitivi di vendita registrati nell'esercizio in corso ed in quelli precedenti.

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2013	Accantonato	Utilizzi	Saldo al 31/12/2014	Variazione
Fondo resi su vendite	785	1.251	(1.193)	843	58
Totale	785	1.251	(1.193)	843	58

Altri crediti verso Terzi

La voce ammonta ad Euro 3.185 migliaia ed è così composta:

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Crediti verso agenti	194	169	25
Crediti verso dipendenti	20	20	-
Acconti a fornitori	52	79	(27)
Altri crediti diversi	747	483	264
Risconti attivi	2.172	1.715	457
Totale	3.185	2.466	719

Altri crediti tributari

Il saldo della voce è pari ad Euro 6.322 migliaia ed è relativo principalmente a:

- crediti IRES chiesti a rimborso per parziale deduzione IRAP relativa agli anni 2004 e dal 2007 al 2011 per Euro 1.616 migliaia;
- crediti per imposte dirette ed IVA vantati dalla Branch nei confronti dell'erario Francese per Euro 362 migliaia;
- credito IRAP verso l'erario per Euro 320 migliaia;
- crediti IVA maturati da Amplifon S.p.A. per Euro 3.363 migliaia. L'importo si riferisce al credito IVA del quarto trimestre 2014 che verrà chiesto a rimborso nel corso dell'anno 2015. I crediti per IVA chiesta a rimborso dei periodi precedenti sono stati ceduti a dei primari istituti di credito. Di seguito il dettaglio delle cessioni:

(migliaia di Euro)	Valore nominale di transazione/cessione	Netto ricavo	Totale costo	% Costo
Operatori Finanziari Rimborsi IVA	14.057	13.639	418	3,0%
Totale	14.057	13.639	418	3,0%

12. Crediti finanziari a breve termine verso controllate

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Crediti finanziari a breve termine	54.566	58.922	(4.356)
Totale	54.566	58.922	(4.356)

I crediti finanziari a breve verso le controllate pari ad Euro 54.566 migliaia sono riconducibili principalmente:

- ai finanziamenti fruttiferi intrattenuti tra la Società e le sue controllate, regolati nel corso dell'esercizio a tassi di interesse riferiti alla divisa di conto (Euro, GBP) a condizioni economiche di mercato (vedi § 31) per Euro 36.931 migliaia; l'importo è indicato al netto della svalutazione parziale dei crediti vantati verso le controllate inglesi per Euro 15.500 migliaia;
- alle quote a breve termine dei finanziamenti erogati nei confronti delle consociate olandese, australiana, brasiliana ed ungherese, come commentato al precedente § 9 per Euro 17.636 migliaia.

13. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce risulta così composta:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Conto corrente postale	35	37	(2)
Conti correnti bancari	150.690	126.762	23.928
<i>Depositi bancari e postali</i>	<i>150.725</i>	<i>126.799</i>	<i>23.926</i>
Denaro e valori in cassa	103	115	(12)
Totale	150.828	126.914	23.914

Le disponibilità liquide non risultano gravate da alcun vincolo e sono depositate presso istituti bancari di primario *rating* (si veda tabella nel precedente § 4) e remunerate a condizioni di mercato.

14. Capitale sociale e patrimonio netto

Capitale sociale

Al 31 dicembre 2014 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato è costituito da n. 224.601.851 azioni del valore nominale di Euro 0,02.

Al 31 dicembre 2013 il capitale sociale era costituito da n. 224.100.782 azioni. L'incremento registratosi nel periodo è da attribuire all'esercizio di n. 501.069 *stock option*, pari allo 0,2% del capitale sociale e per un importo di Euro 10 migliaia, dei piani deliberati nel 2005, 2008, 2009 e 2010 i cui dettagli sono esposti alla nota § 30 *Stock Option e Performance Stock Grant*.

In data 1 ottobre 2014 è stato avviato il programma di acquisto di azioni proprie, in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2014. Il programma, finalizzato a incrementare il portafoglio di azioni proprie da destinare a servizio di piani d'incentivazione azionaria, offre anche alla Società un valido strumento che le permetta di perseguire la stabilizzazione e la regolarizzazione del titolo azionario e, eventualmente, di disporre di azioni proprie in portafoglio da utilizzare quale mezzo di pagamento in operazioni di acquisizione. In conformità a quanto deliberato dall'Assemblea, l'acquisto, effettuabile in una o più volte su base rotativa potrà avere a oggetto un numero massimo di azioni proprie pari al 10% del capitale sociale, nel rispetto di tutti i limiti di legge e tenuto conto delle azioni proprie già oggi detenute. Le azioni potranno essere acquistate a un corrispettivo unitario né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto. L'autorizzazione a effettuare gli acquisti ha durata sino a tutto il 15 ottobre 2015.

Nell'ambito di tale programma, al 31 dicembre 2014 sono state acquistate n. 520.000 azioni a un prezzo medio pari a Euro 4,72. Il totale complessivo delle azioni proprie in portafoglio comprensivo di quelle già acquistate sul mercato sulla base del programma di acquisto autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2006 è pari a n. 7.420.000, equivalenti al 3,304% del capitale sociale della Società.

Di seguito sono riportate le informazioni relative alle azioni proprie in portafoglio, derivanti da acquisti effettuati negli anni 2005, 2006, 2007 e 2014.

(migliaia di Euro)	N. azioni	Valore medio di acquisto (Euro)	Valore totale
Saldo al 31 dicembre 2013	6.900.000	6,39	44.091
Acquisti	520.000	4,72	2.456
Saldo al 31 dicembre 2014	7.420.000	6,27	46.547

Riserve

La tabella che segue evidenzia le riserve di patrimonio netto, specificandone la possibilità di utilizzo e distribuibilità. Si precisa che nei tre esercizi precedenti non sono state utilizzate le riserve per coperture perdite o per altre ragioni.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Riserve di capitale:			
Riserva da sovrapprezzo azioni	191.907	A, B, C	191.907
Riserve di utili:			
Riserva legale	934	B	898
		A,B,C	36
			934
Azioni proprie	(46.547)		
Riserva straordinaria	2.767	A, B	2.767
Riserva <i>Stock Option</i>	21.509	A, B, C	21.509
Riserva <i>Hedge Accounting</i>	(7.420)	D	
Altre riserve	756	D	
Utili portati a nuovo	140.402	A, B, C	Al netto azioni proprie 93.855
Utili portati a nuovo	11.633	A, B	11.633
Totale	315.941		
Quota non distribuibile	15.298		
Residua quota distribuibile	300.643		
Totale	315.941		

Legenda:

A: per aumento di capitale
 B: per copertura perdite
 C: per distribuzione ai soci
 D: non utilizzabile

Riserve in sospensione di imposta:

in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali la Società ha proceduto, così come dispone lo IAS 38, ad elidere gli effetti della rivalutazione del marchio effettuata nel 2005 ai sensi della Legge Finanziaria 2006 (L. 266/05, art. 1 commi da 469 a 476). Di conseguenza, è stata elisa la Riserva da Rivalutazione pari ad Euro 86.349 migliaia (determinata come differenza tra la rivalutazione di Euro 98.124 migliaia e l'imposta sostitutiva di Euro 11.775 migliaia).

Nonostante la riserva relativa al saldo di rivalutazione sia stata stornata, e quindi sia venuta meno in origine la possibilità di una sua distribuzione (che giustificava il regime di sospensione della riserva), si ritiene comunque più conforme allo spirito delle norme sulla rivalutazione, mantenere un vincolo di distribuibilità su altre riserve, in quanto l'annullamento civilistico della rivalutazione non è tuttavia completamente neutrale sotto il profilo fiscale. Infatti, i futuri utili che la società conseguirà beneficeranno

comunque di una tassazione inferiore a causa della deduzione extracontabile degli ammortamenti che sono pur sempre stati originati da un affrancamento ad aliquote inferiori a quelle ordinarie.

Nella determinazione dell'importo da vincolare, si è quindi ritenuto di fare riferimento ai maggiori utili futuri derivanti dagli ammortamenti del marchio che saranno effettuati esclusivamente sotto il profilo fiscale.

La quota non distribuibile delle riserve è pertanto riconducibile: alla riserva legale, pari ad Euro 898 migliaia; alla riserva straordinaria per Euro 2.767 migliaia; alla quota di utile da vincolare derivante dalla rivalutazione per Euro 11.633 migliaia.

15. Finanziamenti a lungo termine

La voce risulta così composta:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Finanziamenti a lungo termine da terzi	273.360	272.754	606
Finanziamenti a lungo termine da terzi	273.360	272.754	606
Finanziamenti a lungo termine da controllate	164.731	145.022	19.709
Finanziamenti a lungo termine da controllate	164.731	145.022	19.709
Totale	438.091	417.776	20.315

I finanziamenti in essere sono di seguito riepilogati.

Eurobond 2013 -2018

In data 16 luglio 2013 Amplifon S.p.A. ha emesso sul mercato europeo un prestito obbligazionario a 5 anni destinato ad investitori istituzionali non americani e quotato alla borsa di Lussemburgo Euro – MTF per complessivi Euro 275 milioni.

Decorrenza	Debitore	Scadenza	Nominale (/000)	Fair value (/000)	Tasso nominale
16-lug-13	Amplifon S.p.A.	16-lug-18	275.000	297.396	4,875%
	Totale		275.000	297.396	

L'importo è esposto nel presente bilancio al netto delle relative commissioni anticipate e delle commissioni per l'apertura delle connesse linee di credito per Euro 1.640 migliaia.

Prestiti obbligazionari Intercompany

In data 2 agosto 2006 Amplifon ha finalizzato un'operazione di *private placement*, destinato a investitori istituzionali, del valore complessivo di Dollari USA 180 milioni e in carico alla controllata americana Amplifon U.S.A. Inc.

Contestualmente Amplifon U.S.A. Inc. ha sottoscritto un prestito obbligazionario *Intercompany* nei confronti di Amplifon S.p.A. alle stesse condizioni.

La prima delle tre *tranche* previste, pari a 20 milioni di Dollari USA è stata rimborsata in data 2 agosto 2011. La seconda *tranche*, pari a 85 milioni di Dollari USA è stata rimborsata il 2 agosto 2013.

I dettagli dell'ultima *tranche* sono riportati nella seguente tabella:

Decorrenza	Debitore	Scadenza	Nominale (USD/000)	Fair value (/000)	Tasso nominale
02-ago-06	Amplifon U.S.A. Inc.	02-ago-16	70.000	78.262	6,88%
TOTALE			70.000	78.262	

Il saldo al 31 dicembre 2014 del debito in linea capitale relativo al prestito obbligazionario è pari a Euro 57.656 migliaia (Euro 50.758 migliaia al 31 dicembre 2013).

In data 4 aprile 2013 Amplifon USA Inc. ha negoziato un'operazione di *private placement* del valore complessivo di Dollari USA 130 milioni.

Contestualmente Amplifon U.S.A. Inc. ha sottoscritto un prestito obbligazionario *Intercompany* nei confronti di Amplifon S.p.A. alle stesse condizioni.

I dettagli delle *tranche* sono esposti nella seguente tabella:

Decorrenza	Debitore	Scadenza	Valuta	Nominale (USD/000)	Fair value (/000)	Tasso nominale (*)	Tasso Euro dopo la copertura (**)
30-mag-13	Amplifon U.S.A. Inc.	31-lug-20	USD	7.000	7.858	3,85%	3,39%
30-mag-13	Amplifon U.S.A. Inc.	31-lug-23	USD	8.000	9.591	4,46%	3,90%
31-lug-13	Amplifon U.S.A. Inc.	31-lug-20	USD	13.000	14.630	3,90%	3,42%
31-lug-13	Amplifon U.S.A. Inc.	31-lug-23	USD	52.000	62.558	4,51%	3,90%-3,94%
31-lug-13	Amplifon U.S.A. Inc.	31-lug-25	USD	50.000	62.111	4,66%	4,00% - 4,05%
Totale in USD				130.000	156.748		

(*) Tasso applicabile con un rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA del Gruppo minore di 2,75x. Con un rapporto superiore a tale soglia si applica uno *step up* di 25bps, con un rapporto superiore a 3,25x ma inferiore o uguale a 3,25x si applica un ulteriore *step up* di 25bps e con un rapporto superiore a 3,5x si applica un ulteriore *step up* di 75bps.

(**) Gli strumenti di copertura che determinano i tassi sopra evidenziati fissano anche il tasso di cambio a 1,2885 con un conseguente controvalore del prestito pari ad Euro 100.892 migliaia. Tali strumenti sono riportati nella voce *strumenti derivati di copertura* descritti nella § 8.

La seguente tabella riepiloga il profilo per scadenza delle passività finanziarie a medio lungo termine al 31 dicembre 2014 in base agli obblighi contrattuali:

Rimborsi	Eurobond 2013-2018	Prestito Obbligazionario 2006-2016 (*)	Prestito Obbligazionario 2013-2025 (*)	Totale
2016		55.222		55.222
2018	275.000			275.000
2020			15.522	15.522
2023			46.566	46.566
2025			38.804	38.804
Totale	275.000	55.222	100.892	431.114

(*) Gli importi relativi al prestito obbligazionario sono espressi al cambio di copertura.

Covenant

Sulla quota d'indebitamento finanziario costituita dal *Private Placement* 2013 - 2023 di 130 milioni di Dollari USA (per un controvalore di 100,9 milioni di Euro comprensivo del *fair value* degli strumenti derivati che fissano il cambio verso l'Euro a 1,2885) in capo ad Amplifon USA Inc. e garantita da Amplifon S.p.A. sono in essere i seguenti *covenant*:

- il rapporto fra l'indebitamento finanziario netto consolidato ed il patrimonio netto consolidato di Gruppo non deve superare il valore di 1,5;
- il rapporto fra l'indebitamento finanziario netto consolidato ed EBITDA consolidato degli ultimi 4 trimestri (determinato con riferimento alle sole operazioni ricorrenti e sulla base di dati ricalcolati in caso di significativa variazione di struttura del Gruppo) non deve superare il valore di 3,5.

Tali rapporti, in caso di acquisizioni rilevanti, possono essere incrementati sino, rispettivamente, a 2,0 e 4,0 per un periodo non superiore a 12 mesi e per massimo due volte nella durata del prestito.

Sulla quota residua d'indebitamento finanziario costituita dal *Private Placement* 2006 - 2016 di 70 milioni di Dollari USA (per un controvalore di 55,2 milioni di Euro comprensivo del *fair value* degli strumenti derivati che fissano il cambio verso l'Euro a 1,2676) in capo ad Amplifon USA Inc. e garantita da Amplifon S.p.A. sono in essere i seguenti *covenant*:

- il rapporto fra l'indebitamento finanziario netto consolidato e patrimonio netto consolidato di Gruppo non deve superare il valore di 1,5;
- il rapporto fra l'indebitamento finanziario netto consolidato ed EBITDA consolidato degli ultimi 4 trimestri (determinato con riferimento alle sole operazioni ricorrenti e sulla base di dati ricalcolati in caso di significativa variazione di struttura del Gruppo) non deve superare il valore di 3,5.

Al 31 dicembre 2014 il valore degli indici è il seguente:

	Valore
Indebitamento finanziario netto consolidato/patrimonio netto consolidato di Gruppo	0,56
Indebitamento finanziario netto consolidato /EBITDA consolidato degli ultimi 4 trimestri	1,77

Con riferimento ai due contratti di *Private Placement* sono previsti altri *covenant*, tipici della prassi internazionale, che pongono dei limiti alla possibilità di rilasciare garanzie, concludere operazioni di *sale and lease back* ed effettuare operazioni straordinarie.

Non vi sono *covenant* (i) sull'*Eurobond* di Euro 275 milioni emesso nel luglio 2014 e scadente nel 2018.

16. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", la Posizione finanziaria netta di Amplifon S.p.A. al 31 dicembre 2014 è la seguente:

(migliaia di Euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Disponibilità liquide	(150.828)	(126.914)	(23.914)
Crediti finanziari a breve termine verso controllate	(54.567)	(58.922)	4.355
Debiti verso banche a breve ⁽¹⁾	6	1	5
Quota corrente finanziamenti a lungo ⁽¹⁾	5.995	5.983	12
Altri debiti (crediti) finanziari ⁽²⁾	(104)	(2.512)	2.408
Debiti (crediti) per acquisizioni	726	290	436
Altri debiti finanziari verso controllate	18.487	26.020	(7.533)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine	(180.285)	(156.054)	(24.231)
Finanziamenti a m/l termine (quota >12mesi) ⁽³⁾	439.731	420.022	19.709
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	(70.257)	(92.373)	22.116
Debiti (crediti) per acquisizioni	4.121	293	3.828
Derivati e strumenti finanziari a lungo termine ⁽⁴⁾	(8.616)	11.093	(19.709)
Indebitamento (posizione) finanziario netto a medio-lungo termine	364.979	339.035	25.944
Indebitamento finanziario netto	184.695	182.981	1.713

Ai fini della riconduzione degli importi sopra indicati allo schema di stato patrimoniale si noti la composizione delle seguenti voci:

- (1) i dettagli indicati costituiscono la voce di bilancio "Debiti finanziari" esposta per un valore complessivo di Euro 5.610 migliaia e descritta nel § 22 delle note esplicative con l'esclusione della quota a breve delle commissioni sui finanziamenti a lungo termine per Euro 391 migliaia;
- (2) l'importo include gli strumenti finanziari derivati *fair value hedge* a breve termine;
- (3) i finanziamenti a m/l termine (quota >12 mesi) costituiscono la somma dei finanziamenti a lungo termine da Terzi (Euro 275.000 migliaia) e dei finanziamenti a lungo termine da controllate (Euro 164.731 migliaia) come anche descritto nel § 15 della nota con l'esclusione delle commissioni sui finanziamenti a lungo termine per Euro 1.640 migliaia;
- (4) i derivati e strumenti di copertura a lungo termine comprendono gli strumenti finanziari derivati *fair value hedge*.

Le altre voci presenti nella tabella dell'indebitamento finanziario netto sono facilmente riconducibili allo schema di bilancio.

La Società detiene il controllo delle attività finanziarie nel Gruppo, determinandone la gestione e la pianificazione delle operazioni poste in essere. Infatti, la stessa provvede alle esigenze delle Società controllate ricorrendo direttamente al sistema finanziario, beneficiando delle migliori condizioni economiche rispondenti allo *standing* aziendale, nonché all'ottimizzazione dei flussi di cassa generati dal circolante.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2014 ammonta a Euro 184.695 migliaia con un peggioramento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 1.713 migliaia.

La posizione finanziaria netta a breve termine presenta un saldo pari ad Euro 180.285 migliaia con un miglioramento rispetto all'esercizio precedente di Euro 24.231 migliaia.

L'indebitamento a medio/lungo termine, pari ad Euro 364.979 migliaia, è aumentato rispetto all'esercizio precedente per Euro 25.944 migliaia.

Le operazioni finanziarie effettuate nel corso dell'esercizio 2013 hanno permesso di collocare nel lungo termine la struttura del debito; come esposto al § 15, la prima scadenza è prevista nell'agosto 2016, con il rimborso dell'ultima rata del prestito obbligazionario *Intercompany* 2006 – 2016.

17. Fondi per rischi e oneri

La voce ammonta ad Euro 10.581 migliaia e comprende:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2013	Accantonato	Utilizzi	Altre variazioni	Saldo al 31/12/2014	Variazione
Fondo garanzia prodotti	706	149	(315)	-	540	(166)
Fondo rischi contrattuali	465	1.314	(295)	(20)	1.464	999
Fondo ristrutturazioni aziendali	12	-	-	-	12	-
Fondo indennità suppletiva di clientela	7185	2.093	(713)	-	8.565	1.380
Totale	8.368	3.556	(1.323)	(20)	10.581	2.213

Gli importi sono determinati sulla base di una stima realistica dell'onere da sostenere.

Il *fondo garanzia e riparazioni* rappresenta una stima degli oneri previsti legati al rischio per interventi di riparazione in garanzia sui prodotti venduti.

Il *fondo per controversie contrattuali*, destinato ad assorbire i previsti oneri legati ai rischi per controversie con dipendenti ed agenti, nonché i rischi conseguenti a forniture di servizi ed altri impegni contrattuali in genere, è stato determinato secondo una prudente stima dell'onere presunto.

Il *fondo ristrutturazioni aziendali* include i costi relativi ad un piano di riorganizzazione aziendale dichiarato della succursale francese.

Il *fondo indennità suppletiva* di clientela accoglie le valutazioni attuariali delle passività relative all'Indennità Suppletiva di Clientela prevista dall' Art 12 II e III dell'Accordo Economico Collettivo del 16 Febbraio 2009 che disciplina i rapporti di Agenzia e Rappresentanza Commerciale nel Settore del Commercio.

Le principali assunzioni utilizzate nella stima attuariale della passività per "indennità suppletiva di clientela" sono le seguenti:

	Esercizio 2014
Ipotesi economiche	
Tasso annuo di attualizzazione	0,91%
Ipotesi demografiche	
Probabilità di scioglimento rapporto per motivi societari	2,70%
Probabilità di dimissioni volontarie dell'agente	8,25%
Percentuale di mortalità	RG48
Percentuale di inabilità	Tavole Inps suddivise per età e sesso

18. Passività per benefici ai dipendenti

In attuazione della legge n. 296/06, che ha comportato per Amplifon S.p.A. il versamento obbligatorio del TFR maturato a partire dal 1 gennaio 2007 ad un apposito Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS oppure ai Fondi di Previdenza Complementare scelti dal dipendente, la valutazione IAS 19 rimane una proiezione ed attualizzazione del Fondo maturato fino al 31 dicembre 2006.

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nella "Passività per benefici ai dipendenti" nel corso del 2014:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Fondi per piani a benefici definiti (TFR)	4.341	4.517	(176)
Altri fondi per il personale	109	-	109
Fondi per il personale Branch francese	209	195	14
Totale	4.659	4.712	(53)

La voce Altri fondi per il personale è da ricondursi principalmente all'accantonamento di piani di incentivazione per dei Managers.

La variazione intervenuta nel Fondo TFR è esposta nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore attuale dell'obbligazione all'inizio dell'esercizio	4.517	4.703
Oneri finanziari	82	116
Perdite (utili) attuariali	318	(77)
Benefici liquidati	(587)	(225)
Trasferimenti della passività a/da società esterne	11	-
Valore attuale dell'obbligazione alla fine dell'esercizio	4.341	4.517

Gli "utili e perdite attuariali" sono contabilizzati nella passività per benefici ai dipendenti, con contropartita nella voce *altre riserve* del Patrimonio Netto.

La componente finanziaria è imputata tra gli oneri / proventi finanziari di periodo.

Le principali assunzioni utilizzate nella stima attuariale del Fondo TFR sono le seguenti:

	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Ipotesi economiche		
Tasso annuo di attualizzazione	0,91%	2,50%
Tasso annuo di inflazione atteso	0,60% per il 2015 1,20% per il 2016 1,50% per il 2017 e 2018 2,00% dal 2019 in poi	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	1,950% per il 2015 2,400% per il 2016 2,625% per il 2017 e 2018 3,000% dal 2019 in poi	3,00%
Ipotesi demografiche		
Probabilità di mortalità	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Percentuale di inabilità	Tavole INPS suddivise per età e sesso	Tavole INPS suddivise per età e sesso
Età di pensionamento	100% al raggiungimento requisiti Ass. Generale Obbligatoria	100% al raggiungimento requisiti Ass. Generale Obbligatoria

19. Imposte differite attive e passive

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Imposte differite attive	24.368	26.282	(1.914)
Imposte differite passive	-	-	-
Posizione netta	24.368	26.282	(1.914)

Si riporta nella tabella seguente la composizione delle imposte differite per natura:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2013	Accredito / (addebito) a conto economico	Saldo al 31/12/2014
Rivalutazione marchio	20.572	(1.716)	18.856
Fondi non rettificativi dell'attivo	1.821	138	1.959
Avviamenti ed immobilizzazioni immateriali	(39)	-	(39)
Altre temporanee nette	2.820	(2.107)	713
Totale a conto economico		(3.685)	
Altre temporanee a patrimonio	1.108	1.771	2.879
Totale	26.282	(1.914)	24.368

Prosegue nel 2014 l'ammortamento fiscale della rivalutazione del marchio, effettuata nell'esercizio 2005 ai sensi della Legge Finanziaria 2006 (L. 266/05, art. 1 commi da 469 a 476), con conseguente riversamento delle imposte anticipate.

La voce Altre temporanee a Patrimonio si riferisce alle imposte differite sulla Riserva di *Cash Flow Hedge*, sul TFR ed ai costi afferenti l'aumento di capitale contabilizzati direttamente a riduzione della Riserva Sovrapprezzo Azioni.

20. Debiti verso terze parti

La voce ammonta ad Euro 58.756 migliaia (Euro 63.294 migliaia al 31 dicembre 2013) ed è composta come segue:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Debiti verso fornitori	27.633	27.782	(149)
Altri Debiti	31.123	35.512	(4.389)
Totale	58.756	63.294	(4.538)

I debiti verso fornitori non producono interessi e sono mediamente regolati in 60 giorni.
La voce "Altri debiti" è composta da:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Acconti da clienti	385	306	79
Altri debiti verso istituti previdenziali	5.416	4.894	522
Altri debiti verso il personale	7.772	12.790	(5.018)
Debiti verso agenti per premi e provvigioni	16.052	15.875	177
Altri debiti diversi	1.414	1.576	(162)
Risconti passivi	84	71	13
Totale	31.123	35.512	(4.389)

21. Debiti per acquisizioni

I debiti per acquisizioni, sia a breve che a lungo, si riferiscono all'acquisto della società turca Maxtone della quale Amplifon detiene il 51% dal 13 gennaio 2013 e della società israeliana Medtechnica Orthophone LTD della quale Amplifon detiene il 60% dal 30 aprile 2014.

22. Debiti finanziari

I debiti finanziari si compongono delle seguenti voci:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
C/C Bancari	6	1	5
Quota corrente finanziamenti a lungo termine	5.604	5.512	92
Totale	5.610	5.513	97

La quota corrente dei finanziamenti a lungo ammonta a Euro 5.604 migliaia ed è da riferirsi principalmente agli interessi maturati nell'esercizio con riferimento all'*Eurobond* dettagliato nel § 15.

23. Debiti finanziari a breve verso controllate

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Altri debiti finanziari verso controllate	18.487	26.020	(7.533)
Totale	18.487	26.020	(7.533)

La voce altri debiti finanziari verso controllate è riconducibile:

- per Euro 3.731 migliaia alla quota di interessi maturati al 31 dicembre 2013 sul prestito obbligazionario *Intercompany*;
- per Euro 12.452 migliaia al saldo dei conti correnti di cash pooling intrattenuti con alcune società controllate (paesi area Euro) regolati nel corso dell'esercizio al tasso di interesse stabilito dai singoli contratti;
- per Euro 2.304 migliaia al conto corrente di corrispondenza con la controllata Amplimedical regolato nel corso dell'esercizio al tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi + 1,50% spread. Il tasso medio per l'anno 2014 è stato pari al 1,71%.

24. Debiti tributari

La voce ammonta ad Euro 3.537 migliaia ed è aumentata rispetto al precedente esercizio per Euro 1.397 migliaia; la variazione è da imputarsi al debito per imposte verso il fisco francese da parte della Branch.

La composizione in dettaglio è la seguente:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Imposte dirette	1.280	123	1.157
Iva ad esigibilità differita	124	224	(100)
Iva ad esigibilità in sospeso	6	6	-
Ritenute fiscali dipendenti	865	738	127
Ritenute fiscali lavoro autonomo	23	18	5
Ritenute fiscali collaboratori	244	249	(5)
Ritenute fiscali per intermediazioni commerciali	688	658	30
Altri	307	124	183
Totale	3.537	2.140	1.397

In data 15/06/2014 la società ha aderito al consolidato fiscale nazionale con la controllante Amplifin S.p.A., come concesso dagli articoli 117 e seguenti del TUIR e dal D.M. del 9 maggio 2004, essendo giunto

a scadenza il precedente contratto di consolidato con Amplimedical S.r.l. in liquidazione. La società quindi, trasferisce il proprio imponibile fiscale IRES che viene consolidato da Amplifin S.p.A., che sarà l'unica ad accantonare nel proprio bilancio d'esercizio il debito relativo all'imposta IRES di competenza.

25. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per linea di prodotto presentano i seguenti valori:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi soluzioni acustiche	220.921	219.141	1.780
Ricavi linea biomedica	2.860	3.553	(693)
Totale Cessioni	223.781	222.694	1.087
Servizi soluzioni acustiche	1.997	2.192	(195)
Servizi linea biomedica	753	790	(37)
Totale prestazione di servizi	2.750	2.982	(232)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	226.531	225.676	855

I ricavi delle vendite e delle prestazioni hanno evidenziato un incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 855 migliaia (+0,4%), passando da 225.676 migliaia nel 2013 ad Euro 226.531 migliaia nel 2014, per effetto principalmente dell'aumento dei ricavi delle vendite delle soluzioni acustiche (+0,8%).

26. Costi operativi

I costi operativi ammontano ad Euro 203.481 e sono di seguito dettagliati:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Costo delle materie prime, di consumo e merci e variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo e merci	(31.682)	(32.946)	1.264
Costi per il personale – Punti di vendita	(10.435)	(11.665)	1.230
Commissioni – Punti di vendita	(63.548)	(61.605)	(1.943)
Affitti – Punti di vendita	(11.101)	(10.808)	(293)
Totale	(116.766)	(117.024)	258
Altri costi del personale	(36.464)	(35.557)	(907)
Altri affitti	(2.216)	(2.261)	45
Altri servizi	(48.035)	(42.643)	(5.392)
Totale altri costi operativi	(86.715)	(80.461)	(6.254)
Totale costi operativi	(203.481)	(197.485)	(5.996)

(*) Dati rivisti in seguito all'entrata in vigore del principio contabile IFRS11 che prevede applicazione retrospettiva.

Per una migliore comprensione dei dati relativi al costo del personale, è stato messo in evidenza l'importo complessivo dei riaddebiti per il personale che ha prestato la propria opera presso altre Società del gruppo.

Le voci riportate in tabella sono esposte al netto della quota capitalizzata del costo del personale, pari ad Euro 588 migliaia, in quanto relativa ad attività svolte nell'ambito di progetti con utilità pluriennale.

La voce risulta così composta:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Salari e stipendi	28.523	28.664	(141)
Impiegati - <i>stock option e performance stock grant</i>	2.948	2.291	657
Altri costi del personale	3.694	4.427	(733)
Oneri sociali	9.451	9.425	26
Leasing e canoni	1.472	1.579	(107)
Amministratori	1.100	1.100	-
Ricavi per distacco di personale	(289)	(264)	(25)
Totale	46.899	47.222	(323)

La voce "altri costi del personale" include, per Euro 1.823 migliaia, il costo del TFR maturato nel corso del 2014 secondo quanto previsto dall'art 2120 del c.c. e versato per effetto della legge 296/06 all'INPS o ai Fondi di previdenza complementare.

La tabella che segue mostra l'evoluzione del numero medio e puntuale dei dipendenti complessivamente impiegati, ripartiti per categoria, negli esercizi considerati:

	2014		2013	
	Totale	Media	Totale	Media
Dirigenti	25	24	21	20
Quadri	66	63	62	64
Impiegati	371	340	346	349
Impiegati filiale francese	64	59	58	58
Totale	526	486	487	491

27. Altri proventi e costi

La voce si compone di:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Altri ricavi e proventi	470	248	222
Servizi resi a controllate	16.657	14.887	1.770
Altri costi	(1.759)	(28)	(1.731)
Totale	15.368	15.107	261

Con riferimento alla voce "Servizi resi a controllate", Amplifon S.p.A. ha stipulato con alcune società controllate dei contratti per l'erogazione di servizi centralizzati quali l'attività strategica, la gestione delle risorse umane, l'attività di marketing, i servizi di amministrazione e controllo, l'assistenza nei rapporti con le banche e l'implementazione dei sistemi informativi comuni (vedi § 31).

28. Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie

La composizione della voce è esposta nella tabella che segue:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
Dividendi	32.541	30.271	2.270
Svalutazioni di partecipazioni	-	(4.578)	4.578
Totale altri proventi, oneri, rival. e sval. di attività finanziarie	32.541	25.693	6.848
Interessi attivi su depositi bancari	501	280	221
Interessi passivi su prestito obbligazionario	(21.532)	(13.535)	(7.997)
Interessi passivi su finanziamenti bancari a breve e lungo termine	(5)	(8.042)	8.037
Totale interessi attivi e passivi	(21.036)	(21.297)	261
Altri proventi finanziari	6.048	3.471	2.577
Altri oneri finanziari	(3.476)	(3.268)	(208)
Svalutazione attività correnti finanziarie	(15.500)	-	(15.500)
Oneri/Proventi su strumenti di copertura	(139)	45	(184)
Totale altri proventi ed oneri finanziari	(13.067)	248	(13.315)
Differenze cambio attive	6.696	3.608	3.088
Differenze cambio passive	(3.546)	(7.693)	4.147
Totale differenze cambio	3.150	(4.085)	7.235
Utile/(Perdita) da attività valutate al fair value – Derivati non Hedge	(3.813)	3.441	(7.254)
Totale	(2.225)	4.000	(6.225)

Gli interessi passivi maturati sui prestiti obbligazionari denominati in Dollari USA includono l'importo maturato in assenza delle operazioni di copertura poste in essere, pari a Euro 8.299 migliaia, nonché l'effetto positivo delle operazioni di copertura, pari ad Euro 216 migliaia.
 Gli interessi sull'*Eurobond* ammontano ad Euro 13.449 migliaia.

Gli "Altri proventi finanziari" raccolgono gli interessi maturati su crediti finanziari verso le società controllate del Gruppo (vedi § 31) pari ad Euro 5.861 migliaia.

Gli "Altri oneri finanziari" comprendono principalmente:

- per Euro 1.359 migliaia gli oneri finanziari sostenuti a seguito delle cessioni di credito;
- per Euro 82 migliaia gli interessi passivi per finanziamenti ricevuti da società controllate;
- per Euro 1.089 migliaia la componente finanziaria relativa al TFR ed all'ISC degli agenti;
- per Euro 932 migliaia le commissioni per messa a disposizione delle linee di credito.

Le differenze cambio nette del periodo, pari ad Euro 3.150 migliaia includono l'effetto cambio sui finanziamenti in valuta alle controllate, che è compensato da un costo complessivo di Euro 3.813 migliaia derivante dalle operazioni di parziale copertura degli stessi con strumenti non *hedge accounting*.

29. Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito sono così composte:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Imposte correnti	2.988	7.598	(4.610)
Rimborso IRPEG per maggiore deduzione IRAP anni 2007 - 2011	-	(65)	65
Imposte differite	3.686	(6)	3.692
Totale	6.674	7.527	(853)

Di seguito è riportato il prospetto di raccordo tra l'onere fiscale iscritto in bilancio e l'onere fiscale teorico, determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche vigenti:

(migliaia di Euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Imposta ordinaria sul reddito	7.701	11.047
Effetto delle variazioni rispetto all'aliquota ordinaria:		
Dividendi da controllate estere	(7.274)	(6.799)
Svalutazioni attività correnti di natura finanziaria	4.262	1.259
Altre variazioni in aumento/diminuzione	361	678
Ammortamento marchio	(1.501)	(1.501)
Rimborso IRPEG per maggiore deduzione IRAP anni 2007 - 2011	-	(65)
Impatto filiale francese	(643)	(1.017)
Imposte differite: riconoscimento imposte differite attive e passive anni precedenti, effetto diversa deducibilità ammortamenti delle immobilizzazioni	1.501	1.495
Imposta effettiva sul reddito, esclusa IRAP	4.407	5.097
IRAP	2.267	2.430
Imposta effettiva sul reddito	6.674	7.527

Ai fini di una migliore comprensione della riconciliazione tra onere fiscale iscritto a bilancio e onere fiscale teorico, non si tiene conto dell'IRAP in quanto, essendo questa un'imposta con una base imponibile diversa dal risultato ante imposte, genererebbe effetti distorsivi tra i vari esercizi. Pertanto le imposte teoriche sono state determinate applicando soltanto l'aliquota vigente (IRES pari al 27,5%) al risultato ante imposte.

Il carico fiscale di competenza dell'esercizio passa da Euro 7.527 migliaia nel 2013 ad Euro 6.674 migliaia nel 2014 con un decremento pari ad Euro 853 migliaia.

30. Stock option e Performance Stock grant

Caratteristiche generali dei piani di *stock option*

- scopo dell'offerta, e quindi dell'assegnazione dei diritti d'opzione, è di offrire ai beneficiari, che nell'ambito del Gruppo ricoprono posizioni di particolare rilevanza, la possibilità di partecipare al capitale di Amplifon S.p.A., per allineare i loro interessi a quelli degli azionisti e per fidelizzarli in vista degli importanti obiettivi strategici da realizzare;
- l'assegnazione dei diritti di opzione è incondizionata;
- il prezzo delle azioni ingloba le informazioni sulla *performance* della società;
- le assegnazioni del 14 marzo 2005, 30 settembre 2005 e 23 gennaio 2006 sono state effettuate sulla base della delibera dell'Assemblea Straordinaria del 19 febbraio 2001 che ha conferito agli amministratori la delega ad aumentare, in una o più volte, il capitale sociale di Amplifon S.p.A. di n. 750.000 azioni al valore nominale di Euro 0,20 (ossia di n. 7.500.000 azioni al valore nominale di Euro 0,02 a seguito dello *split* azionario deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 27 aprile 2006);

- le assegnazioni del 15 marzo 2007, 18 dicembre 2008, 6 novembre 2009, 16 dicembre 2010 e 19 aprile 2011 sono state effettuate sulla base della delibera dell'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2006 che ha conferito agli amministratori la delega ad aumentare, in una o più volte, il capitale sociale di Amplifon S.p.A. per un ammontare massimo di nominali Euro 150.000 mediante emissione di n. 7.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,02;
- le azioni a servizio del piano sono di tipo ordinario, emesse ai sensi dell'art. 2441 c.c., quinto e ottavo comma a favore di un piano di *stock option*;
- l'esercizio dei diritti potrà avvenire secondo le modalità previste dai regolamenti depositati presso la Borsa Italiana S.p.A. e Consob;
- il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di predisporre i regolamenti, scegliere i beneficiari, determinare quantità e valori per l'esecuzione dei piani di *stock option*;
- Amplifon S.p.A. si riserva il diritto insindacabile di modificare il piano e il regolamento laddove ciò si rendesse necessario o anche solo opportuno a seguito di modifiche della normativa vigente al momento della assegnazione o a seguito di altre ragioni oggettive che ne consiglino la modifica.

Si elencano di seguito le caratteristiche dei piani di *stock option* attualmente in essere:

A) Attribuzione del 14 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2005 ha deliberato la seguente attribuzione di *stock option*.

- Il piano ha per oggetto l'offerta dei diritti d'opzione all'Amministratore Delegato del Gruppo.
- I diritti assegnati maturano per un terzo decorso un anno dalla data di assegnazione, per un ulteriore terzo decorso due anni e per il residuo decorso tre anni.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati, il loro esercizio e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine di sette anni, decorrenti dal momento della loro maturazione; i diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere ad Amplifon S.p.A. per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione, e cioè Euro 39,94, ossia Euro 3,994 a seguito dello *split* azionario.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna tranche, pari a n. 1.000 diritti, così come riportato nel nuovo regolamento approvato dal Comitato per le Remunerazioni il 23 gennaio 2006 e successivamente il 27 aprile 2006.

Assegnazione del 14 marzo 2005

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	242.230	3,994	4,038	402.000	3,994	3,272
(Diritti esercitati nel periodo)	242.230	3,994	4,504 (*)	159.770	3,994	4,156
(Diritti annullati nel periodo)	-	-	-	-	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	-	-	-	242.230	3,994	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	-	-	-	<i>242.230</i>	-	-

(*) Prezzo di mercato medio ponderato degli esercizi.

B) Attribuzione del 30 settembre 2005

Il Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2005 ha deliberato la seguente attribuzione di *stock option*.

- Il piano ha per oggetto l'offerta dei diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti assegnati maturano per un terzo decorso un anno dalla data di assegnazione, per un ulteriore terzo decorsi due anni e per il residuo decorsi tre anni, con l'eccezione dei dipendenti delle società con sede in Francia ed in Spagna per i quali le opzioni maturano per due terzi decorsi due anni dalla data di assegnazione e per il residuo decorsi tre anni.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati, il loro esercizio e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine di sette anni, decorrenti dal momento della loro maturazione, con l'eccezione dei dipendenti delle società con sede in Svizzera, per i quali il periodo di esercizio dura 10 anni.
- Per i soli beneficiari dipendenti alla data del 1 ottobre 2005 delle società con sede in Italia che hanno accettato il nuovo Regolamento, approvato dal Comitato per le Remunerazioni il 12 settembre 2007, il 100% dei Diritti di opzione loro assegnati saranno esercitabili non prima che siano scaduti tre anni dalla data di assegnazione, nel senso che il beneficiario potrà sottoscrivere le azioni ordinarie di Amplifon alle condizioni e ai termini di seguito indicati solo una volta che siano decorsi tre anni dalla data di assegnazione. Il termine ultimo entro il quale la sottoscrizione potrà essere effettuata rimane quello fissato a sette anni dalla data di maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere ad Amplifon S.p.A. per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione, pari ad Euro 56,97, ovvero Euro 5,697 a seguito dello *split* azionario approvato dall'Assemblea degli Azionisti il 27 aprile 2006.

- Per i soli beneficiari dipendenti alla data del 1 ottobre 2005 delle società con sede in Italia che abbiano sottoscritto il nuovo Regolamento approvato dal Comitato per le Remunerazioni il 12 settembre 2007, il prezzo per azione è fissato a Euro 5,713.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 30 settembre 2005 - regole generali

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	765.000	5,697	4,038	912.000	5,697	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)				-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	50.000	-	-	115.000		-
(Diritti scaduti nel periodo)	349.328	-	-	32.000	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	365.672	5,697	4,904	765.000	5,697	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>365.672</i>			<i>765.000</i>		

Assegnazione del 30 settembre 2005

beneficiari Italiani che hanno sottoscritto il regolamento approvato il 12 settembre 2007

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	437.000	5,713	4,038	437.000	5,713	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)				-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	12.000	-	-	-	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	425.000	5,713	4,904	437.000	5,713	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>425.000</i>			<i>437.000</i>		

C) Attribuzione del 23 gennaio 2006

Il Consiglio di Amministrazione del 23 gennaio 2006 ha deliberato la seguente attribuzione di *stock option*.

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti assegnati maturano per un terzo decorso un anno dalla data di assegnazione, per un ulteriore terzo decorsi due anni e per il residuo decorsi tre anni, con l'eccezione dei dipendenti delle società con sede in Spagna per i quali le opzioni maturano per due terzi decorsi due anni dalla data di assegnazione e per il residuo decorsi tre anni.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati, il loro esercizio e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine di sette anni, decorrenti dal momento della loro maturazione.
- Per i soli beneficiari dipendenti delle società con sede in Italia che hanno accettato il nuovo Regolamento, approvato dal Comitato per le Remunerazioni il 12 settembre 2007, il 100% dei diritti di opzione loro assegnati saranno esercitabili non prima che siano scaduti tre anni dalla data di assegnazione, nel senso che il beneficiario potrà sottoscrivere le azioni ordinarie di Amplifon alle condizioni e ai termini di seguito indicati solo una volta che siano decorsi tre anni dalla Data di assegnazione. Il termine ultimo entro il quale la sottoscrizione potrà essere effettuata rimane quello fissato a sette anni dalla data di maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere ad Amplifon S.p.A. per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione, pari ad Euro 57,31, ossia Euro 5,731 a seguito dello *split* azionario.
- Per i soli beneficiari dipendenti delle società con sede in Italia che abbiano sottoscritto il nuovo Regolamento approvato dal Comitato per le Remunerazioni il 12 settembre 2007, il prezzo per azione è fissato a Euro 5,749.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 23 gennaio 2006 - regole generali

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	15.000	5,731	4,038	115.000	5,731	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)	-	-	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	15.000	-	-	100.000	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	-	-	-	15.000	5,731	4,038
<i>Di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	-	-	-	15.000	-	-

D) Attribuzione del 15 marzo 2007

Il Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2007 ha deliberato un'attribuzione di *stock option* alle seguenti condizioni:

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti assegnati ai dipendenti residenti in Italia maturano interamente dopo tre anni dalla data di assegnazione; gli altri diritti assegnati maturano per un terzo decorso un anno dalla data di assegnazione, per un ulteriore terzo decorso due anni e per il residuo decorso tre anni, con l'eccezione dei diritti assegnati ai dipendenti delle società con sede in Francia per i quali le opzioni maturano per due terzi decorso due anni dalla data di assegnazione e per il residuo decorso tre anni.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati, il loro esercizio e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine di sette anni, decorrenti dal momento della loro maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere ad Amplifon S.p.A. per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione, pari ad Euro 6,914.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 15 marzo 2007

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	170.000	6,914	4,038	195.000	6,914	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)	-	-	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	-	-	-	25.000	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	170.000	6,914	4,904	170.000	6,914	4,038
<i>Di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>170.000</i>			<i>170.000</i>		

E) Attribuzione del 18 dicembre 2008

Il Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2008 ha deliberato un'attribuzione di *stock option* alle seguenti condizioni:

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti d'opzione assegnati a ciascun beneficiario maturano, nel senso che daranno il diritto di sottoscrivere le corrispondenti azioni ordinarie di Amplifon S.p.A. alle condizioni e ai termini di seguito indicati, per il 50% decorsi due anni e un giorno dalla data di assegnazione e per il rimanente 50% decorsi tre anni e un giorno dalla data di assegnazione.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati il loro esercizio, e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine ultimo ed essenziale di cinque anni decorrenti dal momento della loro maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere alla Società per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati negli ultimi 30 giorni antecedenti alla data di assegnazione, pari ad Euro 0,735.
- Il Consiglio di Amministrazione del 19 Dicembre 2012 ha approvato un emendamento al regolamento operativo del Piano di Stock Option 2008 riguardante i soli beneficiari francesi, al fine di allinearli ai requisiti locali per la qualificazione del piano. Tale emendamento, applicando condizioni di esercizio più restrittive, risulta in un decremento del *fair value* delle opzioni in oggetto e non determina quindi maggiori oneri da contabilizzare.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 18 dicembre 2008

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	268.500	0,735	4,038	487.411	0,735	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)	35.000	0,735	4,565 (*)	218.911	0,735	4,148
(Diritti annullati nel periodo)	-	-	-	-	0,735	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	233.500	0,735	4,904	268.500	0,735	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>233.500</i>			<i>268.500</i>		

(*) Prezzo di mercato medio ponderato degli esercizi.

F) Attribuzione del 6 novembre 2009

Il Consiglio di Amministrazione del 6 novembre 2009 ha deliberato un'attribuzione di *stock option* alle seguenti condizioni:

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti d'opzione assegnati a ciascun beneficiario maturano, nel senso che daranno il diritto di sottoscrivere le corrispondenti azioni ordinarie di Amplifon S.p.A. alle condizioni e ai termini di seguito indicati, per il 50% decorsi due anni e un giorno dalla data di assegnazione e per il rimanente 50% decorsi tre anni e un giorno dalla data di assegnazione.
- L'esercizio di ciascuno dei diritti di opzione assegnati, e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine ultimo ed essenziale di cinque anni decorrenti dal momento della loro maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere alla Società per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati negli ultimi 30 giorni antecedenti alla data di assegnazione, pari ad Euro 2,837.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 6 Novembre 2009

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1 gennaio	90.000	2,837	4,038	377.500	2,837	3,272
(Diritti esercitati nel periodo)	20.000	2,837	4,907 (*)	287.500	2,837	3,942
(Diritti annullati nel periodo)	-	-	-	-	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	70.000	2,837	4,904	90.000	2,837	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>70.000</i>			<i>90.000</i>		

(*) Prezzo di mercato medio ponderato degli esercizi.

G) Attribuzione del 16 dicembre 2010

Il Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2010 ha deliberato un'attribuzione di *stock option* alle seguenti condizioni:

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti d'opzione assegnati a ciascun beneficiario maturano, nel senso che daranno il diritto di sottoscrivere le corrispondenti azioni ordinarie di Amplifon S.p.A. per il 50% decorsi due anni e un giorno dalla data di assegnazione e per il rimanente 50% decorsi tre anni e un giorno dalla data di assegnazione.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati il loro esercizio, e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine ultimo ed essenziale di cinque anni decorrenti dal momento della loro maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere alla Società per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati negli ultimi 30 giorni antecedenti alla data di assegnazione, pari ad Euro 3,746.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 16 Dicembre 2010

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	737.438	3,746	4,038	800.000	3,746	3,734
(Diritti esercitati nel periodo)	203.839	3,746	4,841 (*)	32.562	3,746	4,353
(Diritti annullati nel periodo)	50.000	-	-	30.000	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	483.599	3,746	4,904	737.438	3,746	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	<i>483.599</i>			<i>737.438</i>		

(*) Prezzo di mercato medio ponderato degli esercizi.

H) Attribuzione del 19 aprile 2011

In data 19 aprile 2011 il Consiglio di Amministrazione di Amplifon in esecuzione del piano di *stock option* 2010-2011 deliberato il 16 dicembre 2010, ha assegnato, su indicazione del Comitato per le Remunerazioni, 215.000 opzioni a dipendenti che ricoprono ruoli chiave all'interno del Gruppo, completando così il programma di *stock option* 2006-2011 che aveva preso avvio dall'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2006, alle seguenti condizioni:

- Il piano ha per oggetto l'offerta di diritti d'opzione a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo.
- I diritti d'opzione assegnati a ciascun beneficiario maturano, nel senso che daranno il diritto di sottoscrivere le corrispondenti azioni ordinarie di Amplifon per il 50% decorsi due anni e un giorno dalla data di assegnazione e per il rimanente 50% decorsi tre anni e un giorno dalla data di assegnazione.
- Per ciascuno dei diritti di opzione assegnati il loro esercizio, e quindi la relativa sottoscrizione delle azioni ordinarie di Amplifon S.p.A., dovrà avvenire entro il termine ultimo ed essenziale di cinque anni decorrenti dal momento della loro maturazione.
- I diritti non esercitati entro il predetto termine decadranno automaticamente.
- Il prezzo per azione che il beneficiario dovrà corrispondere alla società per la sottoscrizione conseguente all'esercizio dei diritti di opzione è determinato pari al prezzo per azione corrispondente alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati negli ultimi 30 giorni antecedenti alla data di assegnazione, pari a Euro 4,227.
- L'esercizio dei diritti d'opzione maturati potrà avvenire in un'unica soluzione o anche in più *tranche*, purché nel rispetto della quantità minima, per ciascuna *tranche*, pari a n. 1.000 diritti.

Assegnazione del 19 Aprile 2011

	Esercizio 2014			Esercizio 2013		
	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di esercizio (Euro)	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	215.000	4,227	4,038	215.000	4,227	3,754
(Diritti esercitati nel periodo)	-	-	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	20.000	-	-	-	-	-
(Diritti scaduti nel periodo)	-	-	-	-	-	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	195.000	4,227	4,904	215.000	4,227	4,038
<i>di cui esercitabili al 31 dicembre</i>	195.000			107.500		

Vita residua delle stock option assegnate

Diritti Assegnati fino al 31.12.2014

Prezzo d'esercizio	Assegnazione	Vita residua				Di cui esercitabili	
		Entro 1 anno	1-5 anni	5-10 anni	Totale	N. di opzioni	Vita media residua contrattuale
5,697	30-set-05	23.667	342.005	-	365.672	365.672	2 anni
5,713	30-set-05	-	425.000	-	425.000	425.000	1 anno
6,914	15-mar-07	13.333	156.667	-	170.000	170.000	2 anni
0,735	18-dic-08	100.000	133.500	-	233.500	233.500	1 anno
2,837	06-nov-09	-	70.000	-	70.000	70.000	2 anni
3,746	16-dic-10	-	483.599	-	483.599	483.599	3 anni
4,227	19-apr-11	-	195.000	-	195.000	195.000	4 anni
Totale		137.000	1.805.771	-	1.942.771	1.942.771	

Caratteristiche generali del piano di *Performance Stock Grant* 2011 - 2020

Il Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2010, sulla base della delibera dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 13 dicembre 2010, ha approvato il regolamento del *Performance Stock Grant Plan* 2011- 2020 con le seguenti caratteristiche generali:

- il piano prevede l'assegnazione gratuita di diritti, ognuno dei quali dà diritto all'assegnazione gratuita di azioni della Società a beneficiari che ricoprono posizioni chiave nel Gruppo al termine del periodo di maturazione (4,5 anni);
- il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, per ciascun ciclo di assegnazione, di individuare i beneficiari e determinare il numero dei diritti da assegnare a ciascun beneficiario;
- il Consiglio, inoltre, può apportare al piano le modifiche da esso ritenute opportune, a proprio insindacabile giudizio, al fine di, a titolo meramente esemplificativo: (i) tenere conto di eventuali modifiche legislative; o (ii) far sì che i beneficiari possano beneficiare, ovvero continuare a beneficiare, di normative di favore;
- la maturazione dei diritti e di conseguenza l'assegnazione di tutte o parte delle relative azioni è subordinata alle seguenti condizioni:
 - (i) alla data di assegnazione delle azioni il beneficiario sia alle dipendenze di una Società del Gruppo, non nel corso di preavviso successivo a dimissioni o recesso;
 - (ii) i livelli di *performance* individuale assegnati al beneficiario non siano stati inferiori - in tutti i periodi di riferimento – al pieno raggiungimento degli obiettivi. Ove tale circostanza non si verifici, il numero delle azioni spettanti al beneficiario verrà ridotto del 25% per ciascun periodo di riferimento in cui la presente condizione non sia stata soddisfatta.

In data 24 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione della società ha approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione del 27 febbraio 2013, le modifiche al regolamento operativo del piano di *Performance Stock Grant* 2011-2020 in linea con i cambiamenti approvati dall'Assemblea degli Azionisti in data 17 aprile 2013.

In particolare è stata rimossa la condizione che lega la trasformazione dei diritti alla *performance* dell'azione Amplifon negli ultimi 3 mesi del periodo di maturazione. È stato inoltre esteso il periodo di esercizio successivo alla maturazione a 2,5 anni (per una durata complessiva del periodo di riferimento per ogni ciclo di assegnazione a 7 anni) con l'obiettivo di ridurre il rischio di vendita concentrata di un elevato numero di azioni.

Si elencano di seguito le i dettagli dei cicli di *performance stock grant* 2011 - 2020 attualmente in essere:

A) Assegnazione del 15 gennaio 2011

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	1.170.500	4,038	1.275.875	3,754
(Diritti convertiti in azioni nel periodo)	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	79.750	-	105.375	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	1.090.750	4,904	1.170.500	4,038

B) Assegnazione del 16 maggio 2011

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	937.500	4,038	1.144.500	3,754
(Diritti convertiti in azioni nel periodo)	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	25.000	-	207.000	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	912.500	4,904	937.500	4,038

C) Assegnazione del 15 marzo 2012

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	2.032.750	4,038	2.297.500	3,754
(Diritti convertiti in azioni nel periodo)	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	139.750	-	264.750	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	1.893.000	4,904	2.032.750	4,038

D) Assegnazione del 2 maggio 2013

	Esercizio 2014		Esercizio 2013	
	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	1.757.000	4,038	-	-
Diritti assegnati nel periodo	-	-	1.862.000	-
(Diritti convertiti in azioni nel periodo)	-	-	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	102.750	-	105.000	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	1.654.250	4,904	1.757.000	4,038

Caratteristiche generali del Nuovo Piano di Performance Stock Grant 2014-2021

Il Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2014, sulla base della delibera dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 16 aprile 2014 e sentito il Comitato Remunerazione e Nomine, ha approvato i regolamenti del Nuovo Piano di Performance Stock Grant 2014- 2021 con le seguenti caratteristiche generali:

- il piano prevede l'assegnazione gratuita di diritti, ognuno dei quali dà diritto all'assegnazione gratuita di azioni della Società al termine del periodo di maturazione (3,5 anni) a beneficiari appartenenti a uno dei seguenti *cluster*:
 - Executives & Senior Managers;
 - International Key Managers and Group & Country Talents;
 - High Performing Audiologists & Sales Managers.
- la maturazione dei diritti e, di conseguenza, l'assegnazione delle relative azioni è subordinata in generale alla condizione che alla data di maturazione delle azioni il beneficiario sia alle dipendenze di una delle società del Gruppo e non nel corso di preavviso successivo a dimissioni e/ o recesso. Inoltre, per i primi due *cluster*, sono previste ulteriori condizioni al fine dell'attribuzione delle azioni:
 - (i) *Cluster 1*: raggiungimento di obiettivi triennali di *business* del Gruppo;
 - (ii) *Cluster 2*: raggiungimento di un livello di *performance* individuale del tutto soddisfacente per ogni anno compreso nel periodo di maturazione del piano;
- l'esercizio dei diritti maturati dovrà avvenire entro il termine ultimo del periodo di esercizio (2,5 anni dalla data di maturazione dei diritti) ed è subordinato a una soglia minima di valore dell'azione Amplifon S.p.A. definita dal Consiglio di Amministrazione per ogni ciclo di assegnazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, con subdelega, per ciascun ciclo di assegnazione, di individuare i beneficiari e determinare il numero dei diritti da assegnare a ciascun beneficiario e può apportare ai regolamenti le modifiche che si rendessero necessarie e/o opportune in relazione, in modo particolare, al caso di mutamento della normativa applicabile.

In data 28 aprile 2014, sono stati assegnati a dipendenti del Gruppo appartenenti alle categorie sopra dettagliate, diritti di assegnazione gratuita di azioni pari a 2.796.500 diritti (subordinati alle condizioni generali sopra descritte) al termine del periodo di maturazione che è stato fissato in 3,5 anni. Il fair value unitario di tali stock grant assegnate nel periodo è pari a Euro 4,099.

Le assunzioni adottate nella determinazione del fair value sono le seguenti:

Modello di valutazione	Albero Binomiale (metodo Cox-Ross-Rubinstein)
Prezzo alla data di assegnazione	4,62 €
Soglia	3,5 €
Prezzo di esercizio	0,00
Volatilità (6 anni)	45,23%
Tasso d'interesse senza rischio	1,152%
Maturazione (in anni)	3,5
Dividendo atteso	1,0%

Il costo figurativo delle *stock option* e delle *stock grant* di competenza del periodo è pari ad Euro 2.948 migliaia.

A) Assegnazione del 28 aprile 2014

	Esercizio 2014	
	N. di diritti	Prezzo di mercato (Euro)
Diritti esistenti al 1° gennaio	-	-
Diritti assegnati nel periodo	2.796.500	4,620
(Diritti convertiti in azioni nel periodo)	-	-
(Diritti annullati nel periodo)	47.000	-
Diritti esistenti al 31 dicembre	2.749.500	4,904

31. Rapporti con imprese controllanti, controllate e altre parti correlate

Sulla base di quanto disposto dal regolamento Consob del 12 marzo 2010, n. 17221, in data 3 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A, previo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti, ha adottato il regolamento riguardante le procedure e gli adempimenti relativi alla effettuazione di operazioni con parti correlate. Tali procedure sono entrate in vigore il 1 dicembre 2012 e non hanno subito variazioni nel corso dell'esercizio.

Le operazioni poste in essere da Amplifon S.p.A. con le parti correlate riguardano sia la fornitura di beni e la prestazione di servizi sia la provvista e l'impiego di mezzi finanziari. Tutte le operazioni sono regolate a condizioni di mercato e non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale.

L'impatto di tali operazioni sulle singole voci del bilancio, evidenziate negli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale, è riepilogato nelle seguenti tabelle:

Società Controllanti

migliaia di Euro	31/12/2014						Esercizio 2014					
	Crediti Finanziari B/T - Strumenti Derivati	Crediti Finanziari B/T - Strumenti Derivati	Altre attività finanziarie non correnti/Derivati e Strumenti di copertura	Debiti	Debiti Finanziari B/T- Strumenti Derivati	Debiti Finanziari L/T- Strumenti Derivati	Ricavi delle Vendite	(Costo) Mercè	(Costo)/ Riadd. Personale	(Costo)/ Riadd. Servizi	Altri proventi/ (costi)	Proventi/ (oneri) finanziari
Amplifin S.p.A.	3.140	-	-	-	-	-	-	-	225	(1.977)	226	-
Totale imprese controllanti	3.140	-	-	-	-	-	-	-	225	(1.977)	226	-
Totale voce di bilancio	50.674	55.033	70.257	(61.227)	(24.459)	(445.465)	226.531	(31.682)	(46.899)	(124.900)	15.368	(2.225)
Incidenza % sulla voce di bilancio	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	0%

I crediti verso controllanti si riferiscono:

- per Euro 26 migliaia al recupero dei costi di manutenzione e delle spese condominiali a carico di Amplifin S.p.A.;
- per Euro 45 migliaia al recupero del costo del personale dipendente di Amplifon S.p.A. distaccato presso Amplifin S.p.A.;
- per Euro 3.069 migliaia ai crediti IRES da consolidato fiscale.

I costi per servizi addebitati ad Amplifon S.p.A. per effetto dei contratti in essere con Amplifin S.p.A. includono:

- per Euro 1.635 migliaia, i canoni di locazione relativi al contratto di affitto stipulato per l'immobile, sito in Milano, via Ripamonti n.133, sede legale ed amministrativa di Amplifon S.p.A.; per contro Amplifon ha provveduto a fatturare ad Amplifin, per Euro 34 migliaia, la quota delle spese condominiali per gli spazi occupati dalla stessa società nell'immobile di via Ripamonti n.133, sito in Milano. La fornitura dei servizi accessori alla sede, tra cui la manutenzione ordinaria dell'immobile, mensa, pulizia, portierato e vigilanza è regolata con separato accordo tra le parti;
- per Euro 366 migliaia, i canoni di locazione relativi ad alcuni contratti di affitto di negozi utilizzati nell'ambito dell'attività commerciale.

Società Controllate (direttamente e indirettamente)

migliaia di Euro		31/12/2014					Esercizio 2014					
Società	Crediti	Crediti Finanziari B/T - Strumenti Derivati	Altre attività finanziarie non correnti/Derivati e Strumenti di copertura	Debiti	Debiti Finanziari B/T-Strumenti Derivati	Debiti Finanziari L/T-Strumenti Derivati	Ricavi delle Vendite	(Costo) Merci	(Costo)/ Riaddebito costo del personale	(Costo)/ Riaddebito Servizi	Altri proventi/ (costi)	Proventi/ (oneri) finanziari
Amplimedical Srl in liquidazione	55			(16)	(2.304)							(39)
Sonus Italia Srl	33	2.084		(1.640)			43				(161)	11
Amplifon Groupe France SA	3.077	9.159		(15)	(62)			(1)		(356)	11.084	3.895
Amplifon Iberica SA	272	1.299							89	29	555	21
Amplifon Portugal SA	4	1.376							3	9		15
Amplifon Magyarország Kft	92	309	303							8	103	46
Amplifon AG	170									30	395	
Hearing Supplies SA	20				(2.042)				61	37		(10)
Amplifon Nederland BV	274	9.289	47.400		(4.217)				25	42	992	3.177
Electro Medical Instruments BV								(1)				
Comfoor BV				(1)								
Amplifon USA Inc.	401				(3.731)	(164.731)			31	63	895	17.439
Amplifon Deutschland GmbH	329	2.369		(2)						18	760	80
Amplifon Poland Sp.z.o.o.	9										9	2
Amplifon UK Ltd		18.583										(7.943)
Amplifon Ltd	251	1.990							6	21	612	(6.946)
Amplifon Belgium NV	246			(52)	(6.131)				(194)	24	304	1.230
Amplifon Luxemburg Sarl		18								3		
Amplifon Australia Holding Pty Ltd												2.022
Amplifon Australia Pty Ltd	210	8.034	22.254							23	441	1.479
National Hearing Centres Pty Ltd	(7)									309		
Amplifon NZ Ltd	104			(19)					42	55	191	
Maxtone	21	53									21	20
Amplifon Middle East SAE	44										18	26
Medtechnica Ortophone Ltd	54										44	10
Amplifon South America Holding LTDA		4										4
Amplifon India Pvt Ltd	58									19	7	19
Direito de Ouvir Amplifon Brasil SA	1		300								1	
Totale imprese controllate	5.718	54.567	70.257	(1.745)	(18.487)	(164.731)	43	(2)	63	334	16.271	14.558
Totale voce di bilancio	50.674	55.033	70.257	(61.227)	(24.459)	(445.465)	226.531	(31.682)	(46.899)	(124.900)	15.368	(2.225)
Incidenza % sulla voce di bilancio	11%	99%	100%	3%	76%	37%	0%	0%	0%	0%	>100%	<0%

Rapporti con società controllate di natura finanziaria

Tra Amplifon S.p.A. e le sue controllate sono in essere rapporti di finanziamento a breve, medio e lungo termine e *cash pooling*. Tutti i rapporti sono regolati a tassi di mercato.

Rapporti con società controllate per contratti di servizi

Amplifon S.p.A. ha stipulato con le proprie controllate estere dei contratti per l'erogazione di alcuni servizi centralizzati, quali, l'attività strategica, la gestione delle risorse umane, con particolare riferimento alla politica comune di remunerazione, incentivazione, formazione e assunzione di personale ed i programmi di internazionalizzazione delle carriere dei dipendenti, l'attività di *marketing*, i servizi di amministrazione e controllo, l'assistenza nei rapporti con le banche e l'implementazione dei sistemi informativi comuni. I costi relativi a tali servizi vengono riaddebitati da Amplifon S.p.A. in base a parametri contrattualmente previsti.

Rapporti con società controllate per affitti di rami d'azienda

Amplifon S.p.A. ha stipulato con la propria controllata italiana Sonus Italia Srl (già Audika Italia Srl) dei contratti di affitto di azienda; in particolare, Sonus Italia Srl ha affittato ad Amplifon S.p.A. 51 rami di azienda, costituiti ciascuno dai singoli negozi che la società ha sul territorio italiano.

Tali affitti sono finalizzati a favorire l'integrazione, secondo il modello organizzativo di Amplifon, della gestione dei punti vendita, a seguito dell'acquisizione della società.

Altre parti correlate

La remunerazione totale di competenza del periodo degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche (*key managers*) è stata pari ad Euro 6.074 migliaia ripartita come segue:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per partec. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monet.	Totale	Fair value compensi equity	Indennità di fine carica	Totale
						Bonus e altri incentivi	Partec. agli utili					
Anna Maria Formiggini	Presidente onorario	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	190	-	-	-	-	190	-	-	190
Susan Carol Holland	Presidente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	200	-	-	-	5	205	-	-	205
Franco Moscetti	Amministratore Delegato	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	300	-	-	-	-	300	-	-	300
	Direttore generale	Permanente		704	-	500	-	8	1.212	533	-	1.745
Giampio Bracchi	Consigliere Indipendente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	55	50	-	-	-	105	-	-	105
Maurizio Costa	Consigliere Indipendente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	55	25	-	-	-	80	-	-	80
Luca Garavoglia*	Consigliere Indipendente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	55	45	-	-	-	100	-	-	100
Andrea Guerra	Consigliere Indipendente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	55	15	-	-	-	70	-	-	70
Giovanni Tamburi	Consigliere Indipendente	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2015	55	0	-	-	-	55	-	-	55
Giuseppe Levi	Presidente Collegio Sindacale	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2014	45	0	-	-	-	45	-	-	45
Emilio Fano	Sindaco effettivo	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2014	30	0	-	-	-	30	-	-	30
Maria Stella Brena	Sindaco effettivo	01/01/2014-31/12/2014	Ass. appr. bil 2014	30	0	-	-	-	30	-	-	30
Totale				1.774	135	500	-	13	2.422	533	-	2.955
Altri dirigenti con responsabilità strategica dell'Emittente (Key managers)												
A.Baroli G.Caruso G. Ferraroli** M.Gerli U.Giorcelli E. Vita	Permanenti			1.627	-	618	-	134	2.379	759	740	3.119
Totale				3.401	135	1.118	-	124	4.801	1.292	740	6.074

* In data 7 gennaio 2015 ha dato le dimissioni dalla carica

** In data 31 maggio 2014 si è concluso il rapporto di lavoro

Sono di seguito illustrate le *stock options* assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche (*Key managers*).

Nome e Cognome	Carica	Piano (con data relativa delibera)	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'es.	Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opz. detenute alla fine dell'es.	Opz. di competenza dell'es. (Euro/000)
			Num. opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio	Num. opzioni	Num. opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle az. sottostanti alla data di es.		
Franco Moscetti	Amm. Delegato e Direttore generale	Piano 2005 - AD (14/03/2005)	242.230	3,994	(45%) 14/03/2007 - 14/03/2014 (55%) 14/03/2008 - 14/03/2015	-	242.230	3,994	4,504	-	-
		Piano 2005 - ITA (30/09/2005)	200.000	5,713	(1/3) 30/09/2006 - 30/09/2015 (1/3) 30/09/2007 - 30/09/2015 (1/3) 30/09/2008 - 30/09/2015	-	-	-	-	200.000	-
Totale			442.230			-	242.230	-	-	200.000	-
Altri dirigenti con responsabilità strategica dell'Emittente (<i>Key managers</i>): A.Baroli G.Caruso M.Gerli U.Giorcelli E.Vita	Piano 30 Settembre 2005		50.000	5,713	(1/3) 30/09/2006 - 30/09/2015 (1/3) 30/09/2007 - 30/09/2015 (1/3) 30/09/2008 - 30/09/2015	-	-	-	-	50.000	-
		Piano 16 Dicembre 2010	227.438	3,746	(1/2) 17/12/2012 - 17/12/2017 (1/2) 17/12/2013 - 17/12/2018	-	-	-	-	227.438	-
Totale			277.438							277.438	
Totale Complessivo			719.668			-	242.230	-	-	477.438	

Di seguito si espone il dettaglio dei piani di incentivazione (*Performance Stock Grant*) a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche (*Key managers*).

Nome e Cognome	Carica	Piano (con data relativa delibera)	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non maturate nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari annullati nel corso dell'esercizio	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili	Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio (FV Euro/000)
			Numero degli strumenti finanziari	Periodo di Maturazione	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair value alla data di assegnazione	Periodo di maturazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione				
Franco Moscetti	Amm. Delegato e Direttore generale	Performance Stock Grant 15 Marzo 2012	300.000	Ass. appr. bil 2015									328
		Nuovo Performance Stock Grant 28 Aprile 2014			300.000	4,099	30/06/2017	28/04/2014	4,62				205
Totale			300.000		300.000								533
Altri dirigenti con responsabilità strategica dell'Emittente (<i>Key managers</i>):		Performance Stock Grant 15 Marzo 2012	235.000	Ass. appr. bil 2015						115.000			257
A.Baroli		Performance Stock Grant 2 Maggio 2013	280.000	Ass. appr. bil 2016									239
G.Caruso													
G. Ferraroli*		Nuovo Performance Stock Grant 28 Aprile 2014			385.000	4,099	30/06/2017	28/04/2014	4,62				262
M.Gerli													
U.Giorcelli													
E. Vita													
Totale			1.115.000		985.000							759	
Totale generale			1.415.000		1.285.000							1.292	

* In data 31 maggio 2014 si è concluso il rapporto di lavoro

32. Impegni, garanzie e passività potenziali

Garanzie rilasciate a favore di terzi:

La voce risulta così composta:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
<i>Garanzie prestate:</i>			
Garanzie a favore di terzi	280.753	264.165	16.588
Totale	280.753	264.165	16.588

Al 31 dicembre 2014 le garanzie rilasciate ammontano a Euro 280.753 migliaia e sono riconducibili a:

- fidejussioni rilasciate a favore di terzi per Euro 3.621 migliaia;
- lettere di *patronage* per *private placement* per Euro 251.854 migliaia;
- lettere di *patronage* a favore di terzi nell'interesse di controllate per Euro 6.132 migliaia;
- fidejussioni assicurative rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate per l'IVA chiesta a rimborso per Euro 19.146 migliaia.

Affidamenti concessi ad Amplifon S.p.A.

Al 31 dicembre 2014 gli affidamenti concessi ad Amplifon S.p.A. e non utilizzati ammontano ad Euro 110 milioni.

Passività potenziali

Come già ricordato nel bilancio al 31 dicembre 2013, nell'anno 2013 la Guardia di Finanza ha avviato una serie di verifiche presso il sistema bancario italiano con riferimento ai finanziamenti a medio e lungo termine sottoscritti all'estero, per verificare la presenza dei presupposti per la non applicazione agli stessi dell'imposta sostitutiva delle ordinarie imposte di registro, bollo, ipotecarie, catastali e concessioni governative. Tra la fine dell'anno 2013 e l'inizio del 2014, l'Amministrazione Finanziaria italiana ha contestato ad una serie di banche l'omessa applicazione di tale imposta sostitutiva a tutti i finanziamenti da esse sottoscritti all'estero, tra i quali figura anche il prestito sindacato di Euro 303,8 milioni e AUD 70 milioni erogato al Gruppo Amplifon nel dicembre 2010 da un *pool* di 15 banche italiane ed estere per finanziare l'acquisizione del Gruppo Australiano NHC. Ai sensi del contratto di finanziamento, l'onere finale dell'imposta sostitutiva potrebbe ricadere su Amplifon S.p.A. e Amplifon Nederland BV. L'importo richiesto dall'Amministrazione Finanziaria alle diverse banche è pari ad Euro 708 migliaia oltre ai relativi interessi e alle sanzioni che potrebbero essere determinate sino al doppio dell'importo contestato.

Le banche coinvolte, la maggior parte delle quali in coordinamento con Amplifon S.p.A. e i suoi consulenti, hanno presentato ricorso avverso agli avvisi di liquidazione, anticipando all'Amministrazione l'importo relativo alle sole imposte e interessi al fine di non incorrere in un aggravio delle sanzioni nel caso il ricorso dovesse essere respinto alla fine dei diversi gradi di giudizio. Gli importi anticipati verranno restituiti in caso di accoglimento del ricorso. Alcune banche hanno richiesto ad Amplifon S.p.A. una provvista pari all'importo versato. Al 31 dicembre 2014 Amplifon S.p.A. aveva rimborsato alle banche Euro 477 migliaia (di cui Euro 46 migliaia relativi ad interessi).

Tra la fine dell'anno 2014 e l'inizio del 2015, anche a seguito di alcune prime sentenze favorevoli al sistema bancario, numerose Direzioni Provinciali dell'Agenzia delle Entrate hanno presentato alle commissioni Tributarie competenti la richiesta di cessazione della materia del contendere; tra queste si segnala la Direzione Provinciale di Firenze con riferimento all'avviso di liquidazione emesso nei confronti di MPS Capital Services avente ad oggetto anche il finanziamento Amplifon.

Sulla base di questi fatti le banche coinvolte all'inizio del 2015 hanno presentato Istanza di Autotutela chiedendo agli uffici il riesame dell'avviso di accertamento emesso ed il conseguente annullamento dello stesso.

Alla luce di quanto sopra descritto Amplifon S.p.A., i propri consulenti e le banche coinvolte ritengono, pur nell'incertezza tipica di un contenzioso, che tali istanze possano essere accolte, e che lo possano essere i ricorsi nel corso dei vari gradi di giudizio. In ogni caso si ritiene che l'eventuale irrogazione delle sanzioni sia una possibilità remota. Per tale motivo non è stato effettuato alcun accantonamento nel bilancio al 31 dicembre 2014.

33. Transazioni derivanti da operazioni atipiche/inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2014 Amplifon S.p.A. non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla Comunicazione stessa.

34. Eventi successivi

Di seguito si riportano i principali eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio:

- In data 7 gennaio 2015 il Consigliere Indipendente Luca Garavoglia ha rassegnato per motivi personali e con decorrenza immediata, le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione e conseguentemente anche da membro dei Comitati Controllo e Rischi e Remunerazione e Nomine. Conseguentemente in data 29 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A, dopo aver preso atto della rinuncia da parte del candidato Ugo Giorcelli che residuava nella lista cui apparteneva il Consigliere dimesso e presentata da parte di Ampliter N.V. all'Assemblea degli Azionisti del 17 aprile 2013 per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione, ha cooptato Anna Puccio quale nuovo consigliere non esecutivo della Società. La nomina verrà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.
Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato, in sostituzione del dimissionario Luca Garavoglia, il consigliere Anna Puccio componente del Comitato Controllo e Rischi e il consigliere Maurizio Costa componente dell'Organismo di Vigilanza.
- In data 29 gennaio 2015 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha modificato lo statuto sociale ai sensi dell'Art. 127-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 prevedendo che a ciascuna azione, appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione in apposito elenco, sono attribuiti due voti.
L'iscrizione al registro può essere richiesta dall'azionista in ogni momento e viene effettuata entro il quindicesimo giorno del mese successivo al ricevimento della richiesta.
Alla data della presente relazione nessuna azione risulta iscritta nell'apposito elenco.

- Al fine di continuare a perseguire le opportunità di sviluppo del *business*, assicurando allo stesso tempo l'eccellenza operativa, con decorrenza 3 marzo 2015 Enrico Vita, già *Vice President* EMEA, ha assunto il ruolo di *Chief Operating Officer* (COO) di Gruppo e Direttore Generale di Amplifon S.p.A.
- In data 28 gennaio 2015 e in data 2 marzo 2015 è stato aggiornato lo statuto sociale a seguito della parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a servizio del piano di stock option deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2010 e della conseguente emissione di complessive n. 142.339 azioni ordinarie Amplifon S.p.A. del valore nominale di Euro 0,02 ciascuna (delle quali n. 3.839 riferibili a esercizi effettuati nel dicembre 2014). Al 3 marzo 2015 il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 4.494.807,02.
- Nel corso dei primi mesi del 2015 è proseguito il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 aprile 2014 e, tra la fine dell'esercizio e la data della presente relazione sono state acquistate n. 34.000 azioni ad un prezzo medio pari a Euro 5,25. Al 3 marzo 2015 il totale complessivo delle azioni proprie in portafoglio comprensivo di quelle già acquistate sul mercato sulla base del programma di acquisto autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2006 è pari a n. 7.490.000, equivalenti al 3,333% del capitale sociale della Società.
- Nel corso del mese di gennaio 2015, la controllata Amplifon Australia Holding PTY ha rimborsato anticipatamente due rate del finanziamento di AUD 55 milioni stipulato nel corso dell'anno 2013;
- Il 30 gennaio 2015 Amplifon S.p.A. ha ceduto a GN Otometrics Srl, divisione diagnostica del Gruppo Danese GN Resound, il ramo di azienda commercializzante apparecchi biomedicali in Italia. Il controvalore dell'operazione non è significativo. La finalità di questa operazione è da ricondursi alla volontà del Gruppo Amplifon di concentrarsi sul proprio core *business*.

Milano, 03 marzo 2015

per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
Franco Moschetti



Proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare il bilancio d'esercizio della Vostra Società al 31 dicembre 2014, che chiude con un utile di esercizio pari ad Euro 21.331.724,19.

Siete, inoltre, invitati ad approvare le seguenti proposte:

- distribuire una quota dell'utile d'esercizio, a titolo di dividendo agli azionisti, in ragione di Euro 0,043 (4,3 centesimi di Euro) per azione, per un totale calcolato sul numero delle azioni in circolazione al 3 marzo 2015 di Euro 9.341.765,09, con pagamento a partire dal 20/05/2015 con stacco fissato al 18/5/2015;
- attribuire il restante utile d'esercizio, ammontante ad Euro 11.989.959,10 ad Utili portati a nuovo.

Milano, 03 marzo 2015

per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
Franco Moschetti



Allegato I - Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art 149-duodecies del regolamento emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2014 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla Stessa società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza 2014
Revisione legale	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Amplifon S.p.A.	262.333
Assistenza progetti di <i>marketing</i>	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Amplifon S.p.A.	99.820

Per i compensi pertinenti ad altre Società del Gruppo Amplifon, si rimanda alle informazioni fornite nell'Allegato II della nota al Bilancio Consolidato.

Allegato II - Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/98

I sottoscritti Franco Moscetti in qualità di Amministratore Delegato, Ugo Giorcelli, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Amplifon S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2014.

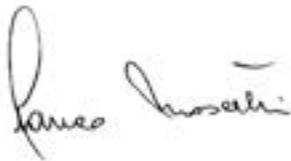
Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005 e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

03 marzo 2015

L'Amministratore Delegato

Franco Moscetti



*Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*

Ugo Giorcelli



