



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0525-70-2018 | Data/Ora Ricezione 02 Maggio 2018 12:26:42 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : AMPLIFON

Identificativo : 103111

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AMPLIFONNSS02 - Galli

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 02 Maggio 2018 12:26:42

Data/Ora Inizio : 02 Maggio 2018 12:26:43

Diffusione presunta

Oggetto : Amplifon approva il Rendiconto Intermedio
di gestione al 31.03.2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

AMPLIFON: UN FORTE INIZIO D'ANNO

RICAVI IN CRESCITA DEL 9,7% A CAMBI COSTANTI, TRAINATI DA UNA SOLIDA CRESCITA ORGANICA, SUPERIORE AL MERCATO, E DA UN SIGNIFICATIVO CONTRIBUTO DELLE ACQUISIZIONI

CONTINUO MIGLIORAMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITÀ: EBITDA IN CRESCITA DEL 7,7% CON UN MIGLIORAMENTO DEL MARGINE DI 40 BPS, E UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 19,3%

CONTINUA ESPANSIONE DEL NETWORK A SEGUITO DI UNA FORTE ATTIVITÀ DI M&A NEI MERCATI CHIAVE SOSTENUTA DA UNA ROBUSTA GENERAZIONE DI CASSA

I principali risultati del primo trimestre 2018¹:

- **Ricavi** consolidati pari a 310,3 milioni di euro, in crescita del 9,7% a cambi costanti e del 4,8% a cambi correnti rispetto allo stesso periodo del 2017
- **EBITDA** pari a 44,0 milioni di euro, in crescita del 7,7%, con un'incidenza sui ricavi pari al 14,2%, in aumento di 40 punti base rispetto allo stesso periodo del 2017, nonostante l'avverso effetto traslativo dei tassi di cambio
- **Risultato netto** pari a 15,2 milioni di euro, in aumento del 19,3% rispetto al primo trimestre 2017
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 320,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 296,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017, per effetto della stagionalità
- **Free cash flow** positivo di 8,4 milioni di euro, in aumento di 6,3 milioni di euro rispetto al primo trimestre del 2017

Milano, 2 maggio, 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. (MTA; Bloomberg ticker: AMP:IM), leader mondiale nelle soluzioni e nei servizi per l'udito, riunitosi oggi sotto la presidenza di Susan Carol Holland, ha approvato il Rendiconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI – I TRIMESTRALE 2018

| (milioni di Euro) | I Trimestrale 2018 @ IFRS 2018 | | I Trimestrale 2018 @ IFRS 2017 (*) | | I Trimestrale 2017 (**) | | Variazione % @ IFRS 2017 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|
| | I Trimestrale | % sul fatturato | I Trimestrale | % sul fatturato | I Trimestrale | % sul fatturato | |
| Ricavi netti | 309,4 | 100,0% | 310,3 | 100,0% | 296,1 | 100,0% | 4,8% |
| EBITDA | 43,2 | 14,0% | 44,0 | 14,2% | 40,9 | 13,8% | 7,7% |
| EBIT | 26,5 | 8,6% | 27,3 | 8,8% | 26,0 | 8,8% | 5,1% |
| Risultato netto del Gruppo | 14,6 | 4,7% | 15,2 | 4,9% | 12,8 | 4,3% | 19,3% |
| | | | 31/03/2018 @ IFRS 2018 | | 31/12/2017 (*) | | Variazione % |
| Free cash flow | | | 8,4 | | 2,1 | | |
| Indebitamento finanziario netto | | | 320,1 | | 296,3 | | 8,0% |

(*) dati 2018 senza applicazione del principio contabile IFRS15 al fine di consentire comparabilità con i dati *as reported* 2017

(**) dati *as reported* 2017

¹ Si segnala che al fine di consentire un'effettiva comparabilità, il testo di commento al presente comunicato è riferito, salvo ove diversamente indicato, ai dati del primo trimestre 2018 predisposti senza applicazione del principio contabile IFRS15 ("@ IFRS 2017") rispetto ai dati *as reported* del primo trimestre 2017



“Abbiamo iniziato anche quest’anno in maniera molto positiva con ricavi e redditività in forte aumento nonostante un confronto con il primo trimestre dello scorso anno eccezionalmente sfidante. Siamo cresciuti più velocemente del mercato consolidando ulteriormente la nostra posizione di leadership e incrementando la quota di mercato nei paesi chiave, un trend che ci aspettiamo continui per tutto il 2018” ha commentato Enrico Vita, Amministratore Delegato di Amplifon “Le prospettive per il mercato retail dell’hearing care sono positive ed i nostri piani per il futuro sono ambiziosi. Prevediamo di procedere a ritmo sostenuto nell’esecuzione del piano strategico al 2020 che, grazie a un programma di forte innovazione tecnologica nella customer experience, a una strategia di ulteriore rafforzamento della leadership nei mercati chiave e a significativi investimenti ci permetterà di ottenere un importante vantaggio competitivo di medio-lungo termine per una crescita sostenibile nel tempo”.

Overview

Nel primo trimestre del 2018 Amplifon ha raggiunto ricavi consolidati per 310,3 milioni di euro, in aumento del 9,7% a tassi di cambio costanti e del 4,8% a tassi di cambio correnti rispetto al primo trimestre dell’esercizio precedente, nonostante il periodo di confronto estremamente sfidante. Questo solido risultato è stato conseguito grazie ad una forte crescita organica per il 5,4% accompagnata dalle acquisizioni che impattano positivamente sui ricavi per il 4,3%. L’impatto dei cambi è stato negativo per il 4,9%.

L’EBITDA del trimestre, pari a 44,0 milioni di euro, è aumentato del 7,7%, con un margine in miglioramento di 40 punti base rispetto al primo trimestre del 2017. L’utile netto ha registrato una crescita del 19,3%, attestandosi a 15,2 milioni di euro. Gli indicatori patrimoniali e finanziari mostrano un andamento positivo: in particolare il *free cash flow* è pari a 8,4 milioni di euro nel trimestre, in sensibile miglioramento rispetto ai 2,1 milioni del primo trimestre 2017, comprensiva dell’assorbimento di investimenti operativi per aperture, mentre l’indebitamento finanziario netto mostra un incremento a 320,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 296,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017, per effetto della stagionalità.

È proseguito nel trimestre il programma di espansione del network, sia a livello organico sia attraverso acquisizioni, con l’aggiunta di 65 negozi e 20 *shop-in-shop*. Le acquisizioni, pari a 55 negozi e 2 *shop-in-shop*, hanno interessato principalmente la Francia, la Germania e il Canada. L’apertura di 10 negozi e 18 *shop-in-shop* ha interessato soprattutto la Spagna e l’Australia. L’esborso complessivo per acquisizioni è stato pari a 25,0 milioni di euro rispetto ad un esborso di 50,3 milioni di euro nel primo trimestre del 2017.

Risultati economici del primo trimestre del 2018

I ricavi consolidati del primo trimestre del 2018 ammontano a 310,3 milioni di euro, in aumento del 9,7% a tassi di cambio costanti e del 4,8% a tassi di cambio correnti rispetto al primo trimestre dell’esercizio precedente. I ricavi sono stati trainati da una forte crescita organica (+5,4%), mentre le acquisizioni hanno contribuito per il 4,3%, il cambio ha avuto un impatto negativo per il 4,9%, principalmente per il forte apprezzamento dell’euro verso il dollaro americano e il dollaro australiano. Il solido risultato del trimestre è stato conseguito nonostante un periodo di confronto estremamente sfidante, avendo registrato nel primo trimestre del 2017 il più elevato tasso di crescita dei ricavi nel corso dell’anno (+16,3% verso il primo trimestre 2016). Il risultato del trimestre è stato conseguito grazie alle solide performance registrate in tutte le aree geografiche in cui opera il Gruppo: nell’area **EMEA** la crescita è stata eccellente, con una buona crescita organica che, insieme alle acquisizioni effettuate principalmente in **Germania** e **Francia**, ha favorito anche un forte incremento della profittabilità; nell’area **AMERICA** la performance, trainata in particolare da **Miracle-Ear**, è stata positiva, nonostante le condizioni meteorologiche sfavorevoli registrate a gennaio; nell’area **APAC** la crescita ha tratto beneficio dalla solida performance dell’Australia e dalla continua crescita organica della Nuova Zelanda, nonostante i già ottimi risultati registrati nel periodo di confronto.



Grazie alla significativa accelerazione dei ricavi e alla leva operativa, l'**EBITDA** ha proseguito un solido trend di crescita a 44,0 milioni di euro in aumento del 7,7%, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento di 40 punti base rispetto al primo trimestre del 2017, nonostante maggiori investimenti in marketing, legati, tra l'altro, anche al lancio della campagna globale *New Generation* nei principali paesi dell'area EMEA. A livello delle diverse aree geografiche, continua il forte miglioramento dell'**EBITDA** per l'area **EMEA** in aumento del 20,9% in valore assoluto e con il margine sui ricavi che passa dal 13,2% del primo trimestre del 2017 al 14,4% con un miglioramento di 120 punti base. L'area **AMERICA**, a causa dell'effetto negativo dei cambi, ha riportato un **EBITDA** in calo dell'8,9% in valore assoluto rispetto al primo trimestre 2017, ma con un miglioramento del margine di 20 punti base rispetto al periodo comparativo, attestandosi al 17,2%, grazie alla leva operativa. L'area **ASIA-PACIFIC**, anch'essa per l'effetto negativo dei cambi, ha riportato un **EBITDA** in lieve calo del 3,1% rispetto al corrispondente periodo del 2017, con un margine sui ricavi del 28,2%, registrando un'espansione di 20 punti base.

Il **risultato operativo (EBIT)** ammonta a 27,3 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi dell'8,8% e in aumento del 5,1% sul periodo corrispondente del 2017. Tale progresso è attribuibile al miglioramento del margine operativo lordo nonostante i maggiori ammortamenti relativi all'espansione del network.

Il **risultato netto (NP)** è pari a 15,2 milioni di euro, in aumento del 19,3% rispetto al primo trimestre 2017 anche grazie al miglioramento del *tax rate* che ammonta al 32,8% rispetto al 39,9% del periodo comparativo dell'esercizio precedente.

Andamento per area geografica

EMEA: crescita eccellente dei ricavi e aumento della profittabilità

Nel primo trimestre del 2018 i ricavi dell'area Europa, Medio Oriente e Africa (**EMEA**) sono stati pari a 216,6 milioni di euro, in crescita dell'11,9% a tassi di cambio costanti e dell'11,0% a tassi di cambio correnti rispetto al primo trimestre del 2017, nonostante la base sfidante del primo trimestre dell'esercizio precedente. Tale risultato è determinato per il 5,7% dalla forte crescita organica e per il 6,2% dalle acquisizioni, con un impatto dei cambi negativo per lo 0,9%.

In **Europa**, l'**Italia** continua nella scia dell'ottima performance del 2017 e riporta una crescita a doppia cifra grazie alla notevole crescita organica trainata dalla strategia di comunicazione e dal lancio della nuova campagna marketing. La **Francia** ha riportato un forte aumento dei ricavi, principalmente supportato dalla significativa attività di M&A. Ottima crescita della **Germania**, trainata da una solida crescita organica grazie agli investimenti di marketing, volti peraltro ad aumentare la *brand awareness* nel medio-lungo termine, e dalla crescita a doppia cifra di acquisizioni. La **Penisola Iberica** continua a registrare un'eccezionale performance, trainata sia dell'efficacia degli investimenti in pubblicità televisiva, che dal contributo dei nuovi negozi aperti nell'ultimo anno in Spagna; in Portogallo le sinergie di marketing e l'integrazione di MiniSom confermano le aspettative di buona crescita dei ricavi.

Prosegue il forte miglioramento dell'**EBITDA** dell'area **EMEA** in aumento del 20,9%, in crescita di 120 punti base anche il margine sui ricavi dell'area, che passa dal 13,2% del primo trimestre del 2017 al 14,4% dello stesso periodo del 2018, per effetto dell'incremento dei ricavi, della maggiore efficienza operativa e del raggiungimento di una maggiore scala nei mercati principali, nonostante i forti investimenti in marketing.

AMERICA: solida performance

Nel primo trimestre del 2018 i ricavi dell'area **AMERICA** sono stati pari a 51,9 milioni di euro, in crescita del 3,6% in valuta locale, nonostante le condizioni meteo eccezionalmente avverse di gennaio e la base molto sfidante del periodo di confronto. Il risultato dell'area è dovuto alla crescita organica per il 2,5% e per l'1,1% al contributo delle acquisizioni principalmente in Canada. I ricavi sono stati fortemente penalizzati dal cambio sfavorevole USD/EUR che impatta negativamente per il 13,6% facendo registrare



una contrazione dei ricavi a tassi correnti del 10,0%. L'ottima performance di **Miracle-Ear** favorisce la solida performance dell'area geografica America.

L'EBITDA dell'area **AMERICA** registra un calo dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2017, riflettendo l'avverso effetto traslativo del tasso di cambio, ma con un miglioramento del margine sui ricavi di 20 punti base rispetto al periodo comparativo, attestandosi al 17,2% grazie alla leva operativa.

ASIA-PACIFIC: eccellente performance

I ricavi del primo trimestre 2018 nell'area **ASIA-PACIFIC** sono stati pari a 41,3 milioni di euro, in crescita del 7,6% in valuta locale, nonostante la base sfidante del primo trimestre dell'esercizio precedente. I ricavi sono tuttavia penalizzati dal cambio sfavorevole che impatta negativamente per l'11,3%. Il risultato dell'area è dovuto alla solida crescita organica pari al 7,6%, a cui hanno contribuito tutti i paesi: **Australia, Nuova Zelanda e India**.

L'area **ASIA-PACIFIC** ha anch'essa riportato un EBITDA in lieve calo del 3,1% rispetto al corrispondente periodo del 2017, risentendo dell'impatto negativo dei cambi, ma con un miglioramento del margine sui ricavi di 20 punti base attestandosi al 28,2%.

Risultati patrimoniali al 31 marzo 2018

Gli indicatori patrimoniali e finanziari mostrano un andamento positivo, confermando la solidità del Gruppo e la capacità di sostenere future opportunità di crescita. Il patrimonio netto al 31 marzo 2018 è pari, secondo l'applicazione dei nuovi principi contabili, a 536,5 milioni di euro, in calo rispetto ai 588,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017. Tale diminuzione è principalmente imputabile per 45,3 milioni di euro all'effetto dell'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS e per 16,2 milioni di euro all'effetto cambio.

L'*operating cash flow* è pari a 19,0 milioni di euro, in aumento di 4,1 milioni di euro rispetto ai 14,9 milioni di euro del periodo di confronto del 2017. Il *free cash flow*, positivo per 8,4 milioni di euro, è anch'esso in aumento rispetto ai 2,1 milioni di euro generati nel primo trimestre del 2017, dopo investimenti (al netto delle cessioni) pari a 10,6 milioni di euro rispetto ai 12,8 milioni di euro del periodo di confronto del 2017. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 25,0 milioni di euro rispetto ai 50,3 milioni del primo trimestre del 2017), unitamente agli investimenti in attività finanziarie per 6,0 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a negativi 22,6 milioni di euro rispetto a negativi 55,0 milioni di euro del periodo di confronto dell'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario netto è pari a 320,1 milioni di euro, rispetto ai 296,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017, con il rapporto di indebitamento finanziario netto/EBITDA che si attesta all'1,43x al 31 marzo 2018.

Eventi successivi al 31 marzo 2018

Successivamente alla chiusura del trimestre, si segnala la cessione del 51% della partecipazione in *Direito de Ouvir Amplifon Brasil S/A* a *Frederico Vaz Guimarães Abrahão*, ex-partner di Amplifon nella Joint Venture. La motivazione della cessione è riconducibile al business model ritenuto non adeguato per l'espansione nei mercati del Sud America. Questa operazione non è rilevante dal punto di vista finanziario sia con riferimento al controvalore che al giro d'affari della società ceduta.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il prosieguo del 2018, la Società prevede di continuare a registrare una favorevole evoluzione dei ricavi, superiore al mercato, grazie al contributo di tutte le aree geografiche in cui opera e trainata dalla solida



crescita organica e dal contributo della crescita esterna. Per il 2018 la Società prevede inoltre un aumento della redditività rispetto all'esercizio precedente, grazie alla leva operativa e alle efficienze di scala che più che compenseranno i continui investimenti in marketing e comunicazione, nell'espansione del network e nelle persone per accelerare la crescita futura. La Società inoltre prevede di procedere a ritmo sostenuto nell'esecuzione del piano strategico al 2020 anche grazie al lancio dei prodotti a marchio Amplifon e dell'innovativo ecosistema multi-canale previsto in Italia per il secondo trimestre del 2018.

Assegnazione beneficiari Nuovo Piano di Performance Stock Grant

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art. 84 bis, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, con data di assegnazione 2 maggio 2018, l'ottavo ciclo di performance stock grant (per il periodo 2018-2020), che prevede l'assegnazione di n. 1.350.000 azioni.

Le informazioni riguardanti i beneficiari ed il numero di azioni rispettivamente assegnate saranno riportate nella tabella redatta in conformità alle indicazioni contenute nella tabella n. 1, Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999 e con le caratteristiche già rese note nel Documento Informativo, che verrà messa a disposizione nei termini di legge presso la sede sociale e pubblicata sul sito Internet della società www.amplifon.com/corporate.

Il Documento informativo relativo al Nuovo Piano di Performance Stock Grant 2014-2021, contenente tutte le informazioni di dettaglio in conformità alle vigenti normative, è a disposizione del pubblico con le medesime modalità.

Si rende noto che, a partire dal 7 maggio, il Rendiconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018 sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società all'indirizzo www.amplifon.com/corporate e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

I risultati del primo trimestre 2018 saranno illustrati in data odierna alle ore 15:00 CET nel corso di una conference call e un audiowebcast con la comunità finanziaria. È possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8003 (UK), +1 718 705 8794 (USA) oppure +39 02 805 88 11 (Italia). Altrimenti si può partecipare all'audiowebcast accedendo al seguente link:

<http://services.choruscall.eu/links/amplifon180502.html>.

Prima dell'inizio della conference call, a partire dalle ore 14:30 (CET), alcune slide di presentazione verranno messe a disposizione sul sito web www.amplifon.com/corporate, nella sezione Investors (Presentazioni). Chi non avesse la possibilità di partecipare alla conference call, potrà eventualmente accedere alla registrazione della stessa, disponibile sino alle ore 24:00 (CET) del 5 maggio 2018 chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8005 (UK), +1 718 705 8797 (USA) oppure +39 02 72 495 (Italia), codice di accesso: 914#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:

<http://corporate.amplifon.com/cda-approvazione-resoconto-intermedio-31-03-2018>.

Dal 1 gennaio 2018 il Gruppo ha adottato il principio IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" e il principio IFRS 9 "Strumenti finanziari", che hanno comportato modifiche delle politiche contabili e in alcuni casi rettifiche degli importi rilevati in bilancio. I dati comparativi del 2017 non sono stati rideterminati mentre i dati del periodo in esame vengono anche esposti senza l'applicazione dell'IFRS 15. Le analisi comparative nel presente comunicato si riferiscono, se non diversamente specificato, ai dati 2018 senza l'applicazione dell'IFRS 15, essendo l'impatto dell'IFRS 9 del tutto trascurabile.



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Gabriele Galli, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali (“forward-looking statements”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Amplifon relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

A proposito di Amplifon

Amplifon, leader globale del mercato *retail* dell'*hearing care*, rende possibile la riscoperta di tutte le emozioni dei suoni. Tutti i 14.000 dipendenti e collaboratori di Amplifon nel mondo si impegnano ogni giorno nel comprendere le esigenze uniche di ogni cliente, offrendo prodotti e servizi esclusivi, innovativi e altamente personalizzati, per garantire a ognuno la migliore soluzione e un'esperienza straordinaria. Il Gruppo opera attraverso una rete di oltre 10.000 punti vendita in 21 Paesi e 5 continenti. Per ulteriori informazioni sul Gruppo: www.amplifon.com/corporate.

Investor Relations

Amplifon S.p.A.

Francesca Rambaudi

Tel +39 02 5747 2261

francesca.rambaudi@amplifon.com

Media Relations

Brunswick

Lidia Fornasiero/ Barbara Scalchi

Tel +39 02 9288 6200

amplifon@brunswickgroup.com



FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA - I TRIMESTRALE 2018

| (migliaia di Euro) | I Trim. 2018 @ IFRS 2018 | % | I Trim. 2018 @ IFRS 2017 (*) | % | I Trim. 2017 (**) | % | Variazione @ IFRS 2017 | Var. % | Effetto cambio | Var. % in valuta locale | Crescita organica % (***) |
|--|-----------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Totale EMEA | 215.729 | 69,8% | 216.556 | 69,8% | 195.178 | 65,9% | 21.378 | 11,0% | (1.726) | 11,9% | 5,7% |
| Totale America | 51.800 | 16,7% | 51.943 | 16,7% | 57.738 | 19,5% | (5.795) | -10,0% | (7.880) | 3,6% | 2,5% |
| Totale Asia e Oceania | 41.295 | 13,3% | 41.259 | 13,3% | 42.826 | 14,5% | (1.567) | -3,7% | (4.816) | 7,6% | 7,6% |
| Strutture centrali e elisioni rapporti infragrappo | 583 | 0,2% | 583 | 0,2% | 356 | 0,1% | 227 | 63,8% | | | |
| Totale | 309.407 | 100,0% | 310.341 | 100,0% | 296.098 | 100,0% | 14.243 | 4,8% | (14.422) | 9,7% | 5,4% |

(*) dati 2018 senza applicazione del principio contabile IFRS15 al fine di consentire comparabilità con i dati *as reported* 2017

(**) dati *as reported* 2017

(***) La crescita organica è calcolata come somma della crescita a parità di perimetro e le aperture



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – I TRIMESTRALE 2018

| (migliaia di Euro) | I Trim. 2018 @ IFRS 2018 | % | I Trim. 2018 @ IFRS 2017 (*) | % | I Trim. 2017 (**) | % | Variazione @ IFRS 2017 | % |
|--|-----------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 309.407 | 100,0% | 310.341 | 100,0% | 296.098 | 100,0% | 14.243 | 4,8% |
| Costi operativi | (267.242) | -86,4% | (267.400) | -86,2% | (254.766) | -86,0% | (12.634) | 5,0% |
| Altri proventi e costi | 1.060 | 0,4% | 1.060 | 0,3% | (472) | -0,2% | 1.532 | 324,6% |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 43.225 | 14,0% | 44.001 | 14,2% | 40.860 | 13,8% | 3.141 | 7,7% |
| Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti | (11.614) | -3,8% | (11.613) | -3,7% | (10.566) | -3,6% | (1.047) | 9,9% |
| Risultato operativo ante amm. marchi, liste clienti, patti di non conc. e diritti di affitto (EBITA) | 31.611 | 10,2% | 32.388 | 10,4% | 30.294 | 10,2% | 2.094 | 6,9% |
| Ammortamenti e svalutazioni marchi, liste clienti, diritti di locazione, patti non concorrenza ed avviamento | (5.062) | -1,6% | (5.062) | -1,6% | (4.298) | -1,5% | (764) | 17,8% |
| Risultato operativo (EBIT) | 26.549 | 8,6% | 27.326 | 8,8% | 25.996 | 8,8% | 1.330 | 5,1% |
| Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie | 149 | 0,0% | 149 | 0,0% | 92 | 0,0% | 57 | 62,0% |
| Oneri finanziari netti | (4.598) | -1,5% | (4.598) | -1,5% | (4.834) | -1,6% | 236 | -4,9% |
| Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting | (269) | -0,0% | (270) | -0,1% | 63 | 0,0% | (333) | -528,6% |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 21.831 | 7,1% | 22.607 | 7,3% | 21.317 | 7,2% | 1.290 | 6,1% |
| Imposte | (7.277) | -2,4% | (7.411) | -2,4% | (8.507) | -2,9% | 1.096 | -12,9% |
| Risultato economico del Gruppo e di terzi | 14.554 | 4,7% | 15.196 | 4,9% | 12.810 | 4,3% | 2.386 | 18,6% |
| Utile (perdita) di terzi | (49) | 0,0% | (48) | 0,0% | 27 | 0,0% | (75) | -277,8% |
| Utile (perdita) del Gruppo | 14.603 | 4,7% | 15.244 | 4,9% | 12.783 | 4,3% | 2.461 | 19,3% |

(*) dati 2018 senza applicazione del principio contabile IFRS15 al fine di consentire comparabilità con i dati *as reported* 2017

(**) dati *as reported* 2017



INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE

| (migliaia di Euro) | I Trim. 2018 @ IFRS 2018 | | | | |
|--------------------|--------------------------|--------------|----------------|------------------------|---------------|
| | EMEA | America | Asia e Oceania | Strutture centrali (*) | Totale |
| Ricavi netti | 215.729 | 51.800 | 41.295 | 583 | 309.407 |
| EBITDA | 30.410 | 8.960 | 11.683 | (7.828) | 43.225 |
| % sui ricavi | 14,1% | 17,3% | 28,3% | -2,5% | 14,0% |
| EBIT | 19.414 | 7.718 | 8.502 | (9.085) | 26.549 |
| % sui ricavi | 9,0% | 14,9% | 20,6% | -2,9% | 8,6% |

(*) L'incidenza percentuale dei costi centrali è determinata con riferimento al fatturato totale del Gruppo.

| (migliaia di Euro) | I Trim. 2018 @ IFRS 2017 (*) | | | | |
|--------------------|------------------------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|
| | EMEA | America | Asia e Oceania | Strutture centrali (**) | Totale |
| Ricavi netti | 216.556 | 51.943 | 41.259 | 583 | 310.341 |
| EBITDA | 31.235 | 8.955 | 11.639 | (7.828) | 44.001 |
| % sui ricavi | 14,4% | 17,2% | 28,2% | -2,5% | 14,2% |
| EBIT | 20.239 | 7.713 | 8.458 | (9.085) | 27.326 |
| % sui ricavi | 9,3% | 14,8% | 20,5% | -2,9% | 8,8% |

(*) dati 2018 senza applicazione del principio contabile IFRS15 al fine di consentire comparabilità con i dati *as reported* 2017

(**) L'incidenza percentuale dei costi centrali è determinata con riferimento al fatturato totale del Gruppo

| (migliaia di Euro) | I Trim. 2017 (*) | | | | |
|--------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|
| | EMEA | America | Asia e Oceania | Strutture centrali (**) | Totale |
| Ricavi netti | 195.178 | 57.738 | 42.826 | 356 | 296.098 |
| EBITDA | 25.839 | 9.825 | 12.007 | (6.811) | 40.860 |
| % sui ricavi | 13,2% | 17,0% | 28,0% | -2,3% | 13,8% |
| EBIT | 16.829 | 8.575 | 8.649 | (8.057) | 25.996 |
| % sui ricavi | 8,6% | 14,9% | 20,2% | -2,7% | 8,8% |

(*) dati *as reported* 2017

(**) L'incidenza percentuale dei costi centrali è determinata con riferimento al fatturato totale del Gruppo



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

| (migliaia di Euro) | 31/03/2018 @ IFRS 2018 | 31/12/2017 (*) | Variazione |
|--|---------------------------|------------------|-----------------|
| Avviamento | 690.679 | 684.635 | 6.044 |
| Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto | 146.832 | 143.373 | 3.459 |
| Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti | 54.613 | 56.583 | (1.970) |
| Immobilizzazioni materiali | 143.182 | 143.003 | 179 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 39.890 | 43.392 | (3.502) |
| Altre attività finanziarie non correnti | 22.904 | 7.576 | 15.328 |
| Capitale immobilizzato | 1.098.100 | 1.078.562 | 19.538 |
| Rimanenze di magazzino | 40.231 | 37.081 | 3.150 |
| Crediti commerciali | 124.043 | 132.792 | (8.749) |
| Altri crediti | 65.176 | 47.584 | 17.592 |
| Attività di esercizio a breve (A) | 229.450 | 217.457 | 11.993 |
| Attività dell'esercizio | 1.327.550 | 1.296.019 | 31.531 |
| Debiti commerciali | (127.278) | (137.401) | 10.123 |
| Altri debiti | (181.151) | (133.423) | (47.728) |
| Fondi rischi e oneri (quota corrente) | (2.334) | (4.055) | 1.721 |
| Passività di esercizio a breve (B) | (310.763) | (274.879) | (35.884) |
| Capitale di esercizio netto (A) - (B) | (81.313) | (57.422) | (23.891) |
| Strumenti derivati | (12.369) | (9.866) | (2.503) |
| Imposte anticipate | 81.861 | 45.300 | 36.561 |
| Imposte differite passive | (80.581) | (60.044) | (20.537) |
| Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine) | (40.938) | (65.390) | 24.452 |
| Passività per benefici ai dipendenti | (16.610) | (16.717) | 107 |
| Commissioni su finanziamenti | 520 | 632 | (112) |
| Altri debiti a medio-lungo termine | (92.033) | (30.372) | (61.661) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 856.637 | 884.683 | (28.046) |
| Patrimonio netto del Gruppo | 536.862 | 588.681 | (51.819) |
| Patrimonio netto di terzi | (360) | (263) | (97) |
| Totale patrimonio netto | 536.502 | 588.418 | (51.916) |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine | 119.912 | 119.193 | 719 |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine | 200.223 | 177.072 | 23.151 |
| Totale indebitamento finanziario netto | 320.135 | 296.265 | 23.870 |
| MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | 856.637 | 884.683 | (28.046) |

(*) dati as reported 2017



PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| (milioni di Euro) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 e oltre | Totale |
|---|----------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|
| Eurobond | (275,0) | | | | (275,0) |
| Private placement | | | (15,5) | (85,4) | (100,9) |
| C/C bancari e interessi maturati | (14,9) | | | | (14,9) |
| Altri | (10,6) | (2,8) | (1,3) | (15,9) | (30,6) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 101,3 | | | | 101,3 |
| Totale | (199,2) | (2,8) | (16,8) | (101,3) | (320,1) |

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

| (migliaia di Euro) | I Trimestrale 2018 @ IFRS 2018 | I Trimestrale 2017 (*) |
|---|-----------------------------------|------------------------|
| Risultato operativo (EBIT) | 26.549 | 25.996 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 16.675 | 14.864 |
| Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione | 5.204 | 6.561 |
| Oneri finanziari netti | (4.722) | (4.410) |
| Imposte pagate | (9.311) | (5.489) |
| Variazioni del capitale circolante | (15.443) | (22.631) |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A) | 18.952 | 14.891 |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B) | (10.581) | (12.773) |
| Free cash flow (A+B) | 8.371 | 2.118 |
| Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C) | (25.081) | (50.340) |
| (Acquisto) cessione di altre partecipazioni e titoli (D) | 85 | (1) |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D) | (35.577) | (63.114) |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento | (16.625) | (48.223) |
| Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine | (90) | - |
| Acquisto di azioni proprie | (6.753) | (6.923) |
| Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate | (8) | 400 |
| Variazione di altre attività immobilizzate e strumenti derivati | 828 | (292) |
| Flusso monetario netto di periodo | (22.648) | (55.038) |
| Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo | (296.265) | (224.421) |
| Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi | (1.222) | 415 |
| Variazione della posizione finanziaria netta | (22.648) | (55.038) |
| Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo | (320.135) | (279.044) |

(*) dati as reported 2017

Fine Comunicato n.0525-70

Numero di Pagine: 13