



## AMPLIFON SOTTOSCRIVE L'ACCORDO PER L'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO GAES

### HIGHLIGHTS DELL'OPERAZIONE:

- AMPLIFON CONSOLIDA LA PROPRIA LEADERSHIP MONDIALE CON L'ACQUISIZIONE DEL MAGGIORE OPERATORE SPECIALIZZATO PRIVATO DEL SETTORE *RETAIL* AL MONDO
- UN'OPPORTUNITÀ UNICA PER LA STRATEGIA DI CRESCITA DI AMPLIFON NEL MERCATO CHIAVE SPAGNOLO GRAZIE AD UN MARCHIO ALTAMENTE RICONOSCIUTO E ALLA MAGGIORE RETE DISTRIBUTIVA DEL PAESE
- L'OPERAZIONE È PREVISTA GENERARE SIGNIFICATIVO VALORE E POTENZIALI SINERGIE, RISULTANDO ACCRESCITIVA PER GLI AZIONISTI DI AMPLIFON A LIVELLO DI UTILE PER AZIONE<sup>1</sup> GIÀ DAL PRIMO ANNO
- L'OPERAZIONE SARÀ FINANZIATA TRAMITE UN NUOVO FINANZIAMENTO, PORTANDO LA LEVA FINANZIARIA (PFN/EBITDA *ADJUSTED*; CALCOLATA SU DATI 2017; EBITDA AMPLIFON AS *REPORTED*) PRO-FORMA A CIRCA 3.4X
- IL *CLOSING* DELL'OPERAZIONE È ATTESO ENTRO LA FINE DEL QUARTO TRIMESTRE 2018

---

Milano, 24 luglio, 2018. Amplifon S.p.A. ("Amplifon", la "Società" o il "Gruppo"; MTA; Bloomberg ticker: AMP:IM), leader mondiale nelle soluzioni e nei servizi per l'udito, annuncia di aver sottoscritto un accordo definitivo per l'acquisizione del gruppo GAES ("GAES") dalla famiglia Gassó e da altri azionisti di minoranza. L'*equity value* da corrispondere per cassa è pari a 528 milioni di euro, con una posizione finanziaria netta attesa pari a circa zero.

GAES è il maggiore operatore specializzato privato del settore *retail* dell'*hearing care* al mondo, con una posizione di leadership in Spagna, il decimo mercato al mondo. La società è anche presente in Portogallo e in diversi paesi dell'America Latina. GAES opera attraverso una rete di circa 600 punti vendita, di cui circa 500 in Spagna. Nel 2017 il gruppo GAES ha riportato ricavi per circa 210 milioni di euro e un EBITDA *adjusted* di circa 30 milioni<sup>2</sup> di euro.

L'acquisizione di GAES costituisce un'operazione di assoluta valenza strategica per Amplifon, perfettamente in linea con la strategia di crescita del Gruppo, volta a consolidare la propria posizione di mercato sui paesi chiave mondiali. Inoltre, quest'operazione si prevede consentirà, oltre ad una maggiore diversificazione, di generare sinergie significative.

Amplifon finanzia l'acquisizione attraverso un nuovo finanziamento bancario interamente sottoscritto da UniCredit S.p.A.

Enrico Vita, Amministratore Delegato di Amplifon, ha dichiarato: *"Quest'operazione rappresenta una pietra miliare nella storia del nostro Gruppo e si inserisce in modo ideale nella nostra strategia di crescita, permettendoci di consolidare la nostra leadership globale e consentendoci di diventare leader di mercato in Spagna, consolidare la nostra posizione in Portogallo, nonché entrare al contempo in America Latina. Il consolidamento del business ad elevata marginalità e generazione di cassa di GAES e le opportunità di maggiori economie di scala ci permetteranno di dare ulteriore slancio ai piani di crescita recentemente delineati, creando straordinarie opportunità di ulteriore sviluppo, perseguendo l'eccellenza e l'innovazione nella customer experience e creando valore per gli azionisti. Infine, crediamo fermamente che questa operazione rappresenti un'opportunità significativa per i dipendenti e i clienti di entrambe le società, dato che sia Amplifon che GAES hanno una lunga storia di ineguagliabile qualità del servizio offerto e attenzione al cliente"*.

---

<sup>1</sup> Utile per azione esclude le spese relative all'operazione e il trattamento contabile dell'acquisizione (*Purchase Price Allocation*)

<sup>2</sup> Dati finanziari non sottoposti a revisione contabile



Antonio Gassó, Amministratore Delegato di GAES ha aggiunto: “Questo accordo rappresenta una grande opportunità per GAES di entrare a far parte del maggiore operatore retail mondiale di apparecchi acustici e di guidarne ed accelerarne l’espansione con il marchio GAES in Spagna e America Latina. Entrambi condividiamo valori molto simili basati sulla centralità del cliente, l’impatto personale e la passione per l’eccellenza, che faciliterà l’integrazione delle persone all’interno di un gruppo leader e creerà interessanti opportunità di carriera sia in Spagna che nel mondo”.

## Descrizione dell’attività di GAES

GAES, azienda fondata nel 1949 da Juan Gassó Bosch e José María Espoy a Barcelona, è controllata dalla famiglia Gassó.

Oggi il gruppo GAES è leader nelle soluzioni per l’udito nel mondo di lingua spagnola con circa 1.800 dipendenti e collaboratori. La società è leader in Spagna ed è presente anche in Portogallo e in Andorra e in sei paesi dell’America Latina (Argentina, Cile, Ecuador, Panama, Colombia e Messico).

GAES opera attraverso circa 600 punti vendita in tutto il mondo, di cui circa 500 in Spagna. Con quasi 70 anni di esperienza nel mercato dell’*hearing care*, analogamente ad Amplifon, GAES fa leva su un marchio molto apprezzato e riconosciuto, un network distributivo estremamente capillare e una strategia fortemente incentrata sul cliente.

Il gruppo GAES è inoltre attivo nella distribuzione *wholesale* di apparecchi acustici, impianti cocleari e dispositivi medici e nella produzione di apparecchi acustici (Microson).

Nel 2017 GAES ha riportato ricavi per circa 210 milioni di euro e un EBITDA *adjusted* di circa 30 milioni di euro. In termini di ripartizione dei ricavi per area geografica e per business, la Spagna e l’attività *retail* delle soluzioni acustiche hanno rappresentato rispettivamente l’87% e l’83% dei ricavi consolidati del 2017.

## Razionale strategico

L’acquisizione di GAES rappresenta un’opportunità unica e fortemente strategica per Amplifon in quanto:

- Consente ad Amplifon di consolidare ulteriormente la propria leadership mondiale, attraverso la combinazione con il principale operatore specializzato privato nel settore *retail* delle soluzioni acustiche, raggiungendo una quota di mercato di oltre l’11%;
- Risulta perfettamente in linea con la strategia perseguita dalla Società volta a consolidare la propria posizione nei mercati chiave quali quello spagnolo e quello portoghese, costruendo al contempo una posizione in America Latina;
- Rappresenta la combinazione ideale grazie ad un marchio forte e riconosciuto, all’elevata capillarità del network, alla forza lavoro altamente professionale nonché alla buona profittabilità del *business* di GAES;
- Sono attese circa Euro 20 milioni di sinergie annue a livello di EBITDA dal 2021, facendo leva su significative economie di scala, un ineguagliabile portafoglio di marchi e condivisione di *best practices*;
- Consente di costituire un’eccezionale piattaforma internazionale di talento, di competenze, di *expertise* e di sistemi, totalmente dedicata a perseguire l’eccellenza e l’innovazione nel servizio ai clienti.

## Modalità di finanziamento e ulteriori dettagli sull’operazione

La transazione verrà finanziata attraverso debito bancario (*Term Loan*) interamente sottoscritto da UniCredit S.p.A. con durata di 5 anni dal *signing* del *Facility Agreement*. La leva finanziaria (Posizione Finanziaria Netta/EBITDA *adjusted*; calcolata su dati 2017; EBITDA Amplifon *as reported*) pro-forma post-acquisizione sarà pari a circa 3.4x.



Il perfezionamento dell'operazione è attualmente atteso entro la fine del quarto trimestre del 2018 ed è subordinato al preventivo rilascio delle necessarie autorizzazioni antitrust.

Con riferimento all'operazione, Amplifon è assistita da Goldman Sachs International (advisor M&A), Garrigues (consulente legale) e KPMG (due diligence finanziaria e fiscale), e sul fronte del finanziamento e *structuring* dai consulenti legali White & Case e Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners. GAES è stata assistita da BBVA, Toda & Nel-lo Abogados e E&Y (due diligence) and Arshust (Anti-trust).

## Conference call

Amplifon terrà una conference call e audiowebcast per la comunità finanziaria per illustrare l'operazione in data odierna alle ore 10.00am CET. È possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8003 (UK), +1 718 705 8794 (USA) e +39 02 805 88 11 (Italia); o attraverso l'audiowebcast al seguente link: <http://services.choruscall.eu/links/amplifon180700.html>. Prima dell'inizio della conference call, alcune slide di presentazione verranno messe a disposizione sul sito web [www.amplifon.com/corporate](http://www.amplifon.com/corporate), 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 giorno successivo all'evento chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8005 (UK), +1 718 705 8797 (USA) e +39 02 72 495 (Italia), codice di accesso: 938#

\*\*\*\*\*

*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.*

\*\*\*\*\*

*Talune dichiarazioni ed informazioni contenute nel presente comunicato stampa, ove non siano dichiarazioni od informazioni circa fatti storici, costituiscono dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), anche qualora tali dichiarazioni non siano specificamente identificate come tali. Tali dichiarazioni possono includere termini quali "può", "intende", "prevede", "progetta", "confida", "dovrebbe", "si impegna", "stima", "si aspetta", "ritiene", "rimane", "progetto", "fine", "obiettivo", "scopo", "previsione", "proiezione", "prospettive", "piano", o espressioni simili. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni di 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. Amplifon espressamente declina e non assume alcuna responsabilità per errori e/o imprecisioni in relazione a una qualunque di tali dichiarazioni previsionali e/o con riferimento a qualsivoglia utilizzo da parte di qualsiasi soggetto di tali dichiarazioni previsionali. Ogni informazione previsionale contenuta in questo comunicato stampa si riferisce alla data dello stesso. Amplifon non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o correggere le proprie previsioni o dichiarazioni previsionali in conseguenza degli eventi sopravvenuti o per altre cause. Nomi, organizzazioni e denominazioni sociali quivi contenuti potrebbero essere i marchi dei rispettivi titolari. Il presente comunicato non costituisce consulenza all'investimento, offerta, sollecitazione, raccomandazione o invito all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari e/o alla prestazione di ogni tipo di servizi finanziari come disciplinati nelle varie giurisdizioni.*

## 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](http://www.amplifon.com/corporate).

### Investor Relations

#### Amplifon S.p.A.

Francesca Rambaudi

Tel +39 02 5747 2261

[francesca.rambaudi@amplifon.com](mailto:francesca.rambaudi@amplifon.com)

### Media Relations

#### Brunswick

Lidia Fornasiero/ Barbara Scalchi

Tel +39 02 9288 6200

[amplifon@brunswickgroup.com](mailto:amplifon@brunswickgroup.com)

Fine Comunicato n.0525-98

Numero di Pagine: 5