



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0525-33-2022	Data/Ora Ricezione 03 Maggio 2022 12:53:40	Euronext Star Milan
--------------------------------------------------	--------------------------------------------------	---------------------

Societa' : AMPLIFON

Identificativo : 161502

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AMPLIFONN01 - Galli

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 03 Maggio 2022 12:53:40

Data/Ora Inizio : 03 Maggio 2022 12:53:43

Diffusione presunta

Oggetto : Un eccellente primo trimestre con crescita dei ricavi del 16%. Risultato netto in incremento di oltre il 34%

Testo del comunicato

Vedi allegato.

UN ECCELLENTE PRIMO TRIMESTRE CON CRESCITA DEI RICAVI DEL 16% CIRCA E FORTE MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ. RISULTATO NETTO IN INCREMENTO DI OLTRE IL 34%

CRESCITA DEI RICAVI DEL 16% CIRCA A CAMBI CORRENTI E DEL 14% A CAMBI COSTANTI RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE DEL 2021, SOSTENUTA DA UN'ECCELLENTE CRESCITA ORGANICA, SUPERIORE AL MERCATO DI RIFERIMENTO

FORTE INCREMENTO DELLA REDDITIVITÀ RICORRENTE, CON IL MARGINE EBITDA IN MIGLIORAMENTO DI 40 PUNTI BASE RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE DEL 2021, ANCHE DOPO RILEVANTI INVESTIMENTI NEL BUSINESS

FORTE GENERAZIONE DI CASSA E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IN MIGLIORAMENTO RISPETTO A DICEMBRE 2021, NONOSTANTE LA STAGIONALITÀ E DOPO SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI PER CAPEX, ACQUISIZIONI E ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

PROSEGUE L'ESPANSIONE DEL NETWORK SOSTENUTA DA UNA FORTE ATTIVITÀ DI M&A NEI MERCATI CHIAVE: CINA, FRANCIA E GERMANIA

CONFERMATA LA *GUIDANCE* PER IL 2022 PRECEDENTEMENTE COMUNICATA AL MERCATO

I PRINCIPALI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022¹

- **Ricavi** consolidati pari a 495,8 milioni di euro, in crescita del 15,7% a cambi correnti e del 14% a cambi costanti rispetto al primo trimestre del 2021
- **EBITDA** ricorrente pari a 112,9 milioni di euro, in aumento del 17,7% rispetto allo stesso periodo del 2021, con un'incidenza sui ricavi pari al 22,8%, in aumento di 40 punti base
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 32,8 milioni di euro, in crescita del 34,3% rispetto allo stesso periodo del 2021
- **Free cash flow** pari a 53,4 milioni di euro, in aumento rispetto al primo trimestre 2021
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 868,6 milioni di euro, in miglioramento rispetto agli 871,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021, nonostante la stagionalità e dopo Capex per 21,1 milioni di euro, investimenti netti per M&A per 23,8 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 29,7 milioni di euro, con leva finanziaria al 31 marzo 2022 in leggera riduzione a 1,64x

Milano, 3 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. (EXM; 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 2022.

A seguito del perfezionamento della cessazione delle attività del business *wholesale* di Elite negli Stati Uniti nel quarto trimestre del 2021 e coerentemente con il principio contabile IFRS 5, i dati di conto economico per il primo trimestre del 2021 sono stati rielaborati escludendo i dati del business discontinuato fino alla riga "Utile da attività operative in esercizio".

ENRICO VITA, CEO

"Abbiamo iniziato anche quest'anno in maniera molto positiva con ricavi e redditività in forte aumento rispetto allo stesso periodo del 2021. Siamo cresciuti ben più 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 2022. Le prospettive per il mercato dell'*hearing care* sono positive e gli ottimi risultati conseguiti in questo trimestre ci permettono di guardare con ottimismo sia al prosieguo dell'anno sia alle prospettive di crescita di medio termine della nostra Società."

¹ Si segnala che il testo di commento è riferito, salvo ove diversamente indicato, ai dati di conto economico su base ricorrente

RISULTATI ECONOMICI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022 VS 2021

(milioni di Euro)	I Trimestre 2022				I Trimestre 2021				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	495,8	-	495,8	100,0%	428,5	-	428,5	100,0%	15,7%
EBITDA	112,9	(3,0)	109,8	22,8%	95,9	(2,4)	93,5	22,4%	17,7%
EBIT	55,2	(3,0)	52,2	11,1%	42,9	(2,4)	40,5	10,0%	28,5%
Risultato netto da attività operative	32,9	(2,2)	30,7	6,6%	24,4	(1,8)	22,7	5,7%	34,5%
Risultato netto del Gruppo	32,8	(2,2)	30,6	6,6%	24,4	(1,1)	23,3	5,7%	34,3%
EPS adjusted (* in Euro)	0,184				0,144				28,3%
Free cash flow		53,4				52,9			
		31/03/2022				31/12/2021			Variazione %
Indebitamento finanziario netto		868,6				871,2			-0,3%

(* Utile netto per azione rettificato (EPS adjusted) per oneri non ricorrenti e per gli ammortamenti relativi alle acquisizioni secondo il trattamento contabile del *Purchase Price Allocation*.

Nel primo trimestre del 2022 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 495,8 milioni di euro, in crescita del 15,7% a cambi correnti e del 14,0% a cambi costanti rispetto al primo trimestre del 2021. Tale performance, sensibilmente superiore al mercato di riferimento, è stata determinata per l'8,8% dalla crescita organica e per il 5,2% da acquisizioni. L'impatto del cambio è stato positivo per l'1,7% principalmente per l'apprezzamento del dollaro americano rispetto all'euro.

L'andamento è stato estremamente positivo in tutte le aree geografiche: l'area **EMEA** ha registrato un'ottima performance su tutti i mercati, nonostante il picco di contagi da Covid-19 a gennaio e una difficile base di confronto in Francia a marzo; l'**AMERICA** si conferma nuovamente l'area geografica che cresce maggiormente organicamente, grazie all'eccellente performance registrata da Stati Uniti, Canada e America Latina; l'**APAC** ha riportato una performance positiva supportata dal contributo dell'acquisizione di Bay Audio, nonostante un mercato di riferimento impattato dal picco di contagi da Covid-19 e dalle relative misure restrittive.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 112,9 milioni di euro, in crescita del 17,7% rispetto al primo trimestre del 2021, con un margine sui ricavi pari al 22,8%, in aumento di 40 punti base rispetto al primo trimestre del 2021. Tale significativo miglioramento della redditività è principalmente riconducibile alla maggiore efficienza operativa e alla maggiore dimensione, ed è stato peraltro conseguito a fronte di significativi investimenti nel business, per esempio nel marketing e nella prosecuzione di importanti iniziative strategiche. L'**EBITDA as reported** si attesta a 109,8 milioni di euro, dopo aver sostenuto costi non ricorrenti pari a 3,0 milioni di euro.

L'**EBIT** si attesta a 55,2 milioni di euro su base ricorrente, in aumento del 28,5% rispetto ai 42,9 milioni di euro registrati nel primo trimestre del 2021, con un'incidenza sui ricavi pari all'11,1%. L'**EBIT as reported** è stato pari a 52,2 milioni di euro.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 32,8 milioni di euro, in crescita del 34,3% rispetto allo stesso periodo del 2021 grazie alla forte crescita dei ricavi e alla maggiore leva operativa. Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 2,2 milioni di euro, è di 30,6 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 29,8%. L'utile netto per azione rettificato (EPS adjusted) si attesta a 18,4 centesimi di euro in aumento del 28,3% rispetto ai 14,4 centesimi di euro riportati nel primo trimestre del 2021.

Nel corso del trimestre la Società ha continuato l'espansione del network con l'acquisizione di 58 negozi principalmente in Francia, Germania e Cina, con un esborso complessivo netto pari a 23,8 milioni di euro. In particolare, nel trimestre, Amplifon ha acquisito circa 20 punti vendita in Cina, principalmente situati nella provincia di Hubei. Tale operazione, perfettamente in linea con la strategia del Gruppo volta ad espandere la presenza in questo mercato in forte crescita, consente di raggiungere una rete complessiva di circa 140 punti vendita collocati nell'area di Pechino, Zhejiang e sudest della Cina, Shanghai e nella provincia di Hubei.

Infine si segnala, successivamente alla chiusura del trimestre, il lancio dell'Amplifon Product Experience in Svizzera.

ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

EMEA: Eccellente crescita dei ricavi e miglioramento della redditività nonostante il picco di contagi da Covid-19 a gennaio e una difficile base di confronto in Francia alla fine del trimestre

(milioni di Euro)	I Trim. 2022	I Trim. 2021	Δ% 22/21
Ricavi	340,2	311,1	+9,4%
Crescita organica			+8,0%
Acquisizioni			+0,9%
Effetto cambio			+0,5%
EBITDA ricorrente	93,5	82,8	+12,8%
<i>Margin %</i>	<i>27,5%</i>	26,6%	<i>+90 bps</i>

In **EMEA**, la performance dei ricavi è stata eccellente, principalmente trainata da una forte crescita organica dell'8%, nettamente superiore all'andamento del mercato di riferimento e nonostante il picco di contagi da Covid-19 a gennaio. Ottima performance su tutti i mercati dell'area, con un'eccellente crescita organica a doppia cifra in **Spagna, Portogallo, Regno Unito e Paesi Bassi**. Si è registrata una buona performance anche in **Francia**, nonostante la sfidante base di confronto a marzo per la riforma normativa.

Ottima redditività, con il margine EBITDA su base ricorrente che si attesta al 27,5%, in aumento di 90 punti base rispetto allo stesso periodo del 2021, grazie alla maggiore efficienza e al raggiungimento di una maggiore scala nei paesi chiave.

AMERICA: un'altra performance straordinaria negli Stati Uniti, trainata da un'eccellente crescita organica, nettamente superiore al mercato, unitamente ad una crescita dei ricavi a doppia cifra in Canada e America Latina

(milioni di Euro)	I Trim. 2022	I Trim. 2021	Δ% 22/21
Ricavi	84,0	64,8	+29,7%
Crescita organica			+19,6%
Acquisizioni			+3,0%
Effetto cambio			+7,1%
EBITDA ricorrente	20,7	15,7	+31,8%
<i>Margin %</i>	<i>24,6%</i>	24,2%	<i>+40 bps</i>

La straordinaria performance dei ricavi negli **Stati Uniti** è stata trainata da un'eccellente crescita organica sia di **Miracle-Ear** che di **Amplifon Hearing Health Care**, oltre tre volte quella del mercato di riferimento. Crescita organica a doppia cifra anche in **Canada** e in **America Latina**. Le acquisizioni *bolt-on* negli Stati Uniti e Canada hanno contribuito per il 3,0%, mentre l'impatto del cambio è stato positivo per il 7,1% principalmente per il forte apprezzamento del dollaro americano rispetto all'euro.

Il margine EBITDA si attesta al 24,6%, in aumento di 40 punti base rispetto al primo trimestre del 2021, grazie alla maggiore efficienza e produttività, e nonostante il costante reinvestimento nella crescita futura del business.

ASIA-PACIFIC: Forte performance dei ricavi, supportata dal contributo di Bay Audio, nonostante un mercato di riferimento principalmente impattato dal picco di contagi da Covid-19

(milioni di Euro)	I Trim. 2022	I Trim. 2021	Δ% 22/21
Ricavi	71,5	52,6	+35,7%
Crescita organica			+0,5%
Acquisizioni			+33,5%
Effetto cambio			+1,7%
EBITDA ricorrente	19,3	15,9	+21,6%
<i>Margin %</i>	<i>27,1%</i>	30,2%	<i>-310 bps</i>

L'area **ASIA-PACIFIC** ha riportato ricavi in crescita a cambi costanti del 34%, trainati principalmente dal significativo contributo M&A relativo a Bay Audio e alla *joint venture* cinese. La crescita organica è stata positiva nonostante il difficile mercato di riferimento a causa del picco di contagi da Covid-19 e le relative misure restrittive in **Australia, Nuova Zelanda e Cina** e le inondazioni nell'**Australia orientale** (Queensland e Nuovo Galles del Sud) nel corso del mese di febbraio.

L'EBITDA su base ricorrente raggiunge i 19,3 milioni di euro, in aumento del 21,6% rispetto al primo trimestre del 2021, con il margine sui ricavi che si attesta al 27,1%, in contrazione rispetto al primo trimestre del 2021 in funzione dei significativi investimenti in marketing in Australia e la minore leva operativa dovuta ad una crescita organica inferiore alle attese.

RISULTATI PATRIMONIALI AL 31 MARZO 2022

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo e la capacità di sostenere future opportunità di crescita. La Società ha generato nel trimestre un *free cash flow* pari a 53,4 milioni di euro e ha ulteriormente rafforzato la struttura finanziaria.

Il patrimonio netto totale al 31 marzo 2022 è pari a 979,5 milioni di euro, in aumento rispetto ai 927,3 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 100,1 milioni di euro. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 25,6 milioni di euro, portano l'*operating cash flow* a 74,5 milioni di euro, in aumento del 10% rispetto ai 67,7 milioni di euro del primo trimestre del 2021. Il *free cash flow* si attesta a 53,4 milioni di euro, in lieve aumento rispetto ai 52,9 milioni di euro generati nel primo trimestre del 2021, dopo investimenti (al netto delle cessioni) pari a 21,1 milioni di euro rispetto ai 14,8 milioni di euro del primo trimestre del 2021. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 23,8 milioni di euro rispetto ai 32,4 milioni del primo trimestre del 2021), unitamente a quelli relativi al programma di riacquisto di azioni proprie (29,7 milioni di euro) al netto di incassi da altre attività finanziarie per 0,8 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a positivi 0,7 milioni di euro rispetto ai positivi 7,3 milioni di euro del primo trimestre del 2021.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 868,6 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 871,2 milioni di euro al 31 dicembre 2021, con leva finanziaria in leggera riduzione a 1,64x rispetto a 1,68x al 31 dicembre 2021.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2022 la Società prevede un mercato dell'*hearing care* in crescita del 4-5%, supportato dalla *pent-up demand* che è ragionevole attendersi possa più che compensare l'altresì previsto calo del mercato francese, a seguito dell'importante crescita strutturale riportata da quest'ultimo nel 2021 per il cambiamento normativo.

Alla luce degli ottimi risultati conseguiti nel primo trimestre del 2022, la Società rimane positiva per il prosieguo dell'anno e pertanto conferma la *guidance* per il 2022 precedentemente comunicata al mercato².

Infine, Amplifon è altresì positiva circa le proprie ambizioni al 2023 precedentemente comunicate e prevede di continuare a procedere a ritmo sostenuto nell'esecuzione del proprio piano strategico.

Le aspettative della Società per il 2022 non includono eventuali significativi impatti negativi derivanti dal conflitto militare in Ucraina né cambiamenti rilevanti nell'evoluzione dell'emergenza sanitaria e quindi ulteriori discontinuità

² Si veda il comunicato stampa del 3 marzo 2022

e rallentamenti nelle attività economiche globali. La Società, infine, ricorda di non avere alcuna attività in Ucraina e in Russia.

ASSEGNAZIONE BENEFICIARI STOCK GRANT PLAN 2019-2025

Nell'ambito del suddetto piano, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art. 84 bis, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di assegnare in data 3 maggio 2022 n. 458.500 diritti a target quale prima tranche del Ciclo di stock grant 2022-2024.

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. I, 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 <https://corporate.amplifon.com>.

Il Documento informativo relativo al nuovo Stock Grant Plan 2019-2025, contenente tutte le informazioni di dettaglio in conformità alle vigenti normative, è a disposizione del pubblico con le medesime modalità.

SUSTAINABLE VALUE SHARING PLAN 2022-2027

Con riferimento al Sustainable Value Sharing Plan 2022-2027 riservato all'AD/DG (lo "Schema") il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art.84 bis comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99, l'assegnazione di un numero di diritti complessivamente pari a un massimo di 48.000.

Si precisa che l'ammontare dei diritti che verranno effettivamente assegnati ai sensi del Piano dipenderà dalle meccaniche di elezione da parte del beneficiario previste dallo Schema medesimo, come descritte nel Documento Informativo approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 22 aprile 2022.

Le informazioni riguardanti il numero di diritti effettivamente assegnati saranno riportate nella tabella redatta in conformità alle indicazioni contenute nella tabella n. I, Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971/1999, che verrà messa a disposizione nei termini e con le modalità di legge.

Si rende noto che, il Rendiconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022 sarà messo a disposizione del pubblico a partire dall'11 maggio 2022 presso la sede sociale, sul sito Internet della Società all'indirizzo <https://corporate.amplifon.com> e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

I risultati del primo trimestre del 2022 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 8004 (UK), +1 718 705 8796 (USA), +33 170918704 (Francia) oppure +39 02 802 09 11 (Italia). Altrimenti si può partecipare all'audiowebcast accedendo al seguente link:

<https://services.choruscall.com/mediaframe/webcast.html?webcastid=ijjMJDgW>

Prima dell'inizio della conference call, a partire dalle ore 14:30 (CET), alcune slide di presentazione verranno messe a disposizione sul sito web <https://corporate.amplifon.com>, nella sezione Investors (Presentazioni). Chi non avesse la possibilità di partecipare alla conference call potrà accedere alla registrazione della stessa, disponibile sino alle ore 24:00 (CET) del 6 maggio 2022, chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 905# - codice guest: 700905#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:

<https://corporate.amplifon.com/it/investors/calendario-finanziario/results-presentation-ql-2022>

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.

Eventuali differenze nei totali riportati nelle tabelle del presente comunicato stampa possono essere dovute ad arrotondamenti.

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 rischio e di 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 circa 18.600 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 9.200 punti vendita in 25 Paesi e 5 continenti. Per ulteriori informazioni sul Gruppo: <https://corporate.amplifon.com>.

Investor Relations

Amplifon S.p.A.

Francesca Rambaudi

Tel +39 02 5747 2261

francesca.rambaudi@amplifon.com

Media Relations

Brunswick

Massimo Gaia / Barbara Scalchi

Tel +39 02 9288 6200

amplifon@brunswickgroup.com

Corporate Communication

Amplifon S.p.A.

Luca Marini

Tel +39 02 5747 2005

luca.marini@amplifon.com

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – I TRIMESTRE 2022 VS 2021

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2022	%	I Trimestre 2021	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	340.172	68,6%	311.084	72,6%	29.088	9,4%	1.645	8,8%	8,0%
Totale America	84.021	16,9%	64.782	15,1%	19.239	29,7%	4.619	22,6%	19,6%
Totale Asia e Oceania	71.462	14,5%	52.647	12,3%	18.815	35,7%	903	34,0%	0,5%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	153	-	-	-	153	n.a.	-	n.a.	-
Totale	495.808	100,0%	428.513	100,0%	67.295	15,7%	7.167	14,0%	8,8%

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – I TRIMESTRE 2022 VS 2021

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2022				I Trimestre 2021				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	495.808	-	495.808	100,0%	428.513	-	428.513	100,0%	15,7%
Costi operativi	(384.518)	(2.996)	(387.514)	-77,6%	(335.270)	(2.405)	(337.675)	-78,2%	-14,7%
Altri proventi e costi	1.563	(51)	1.512	0,3%	2.675	-	2.675	0,6%	-41,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	112.853	(3.047)	109.806	22,8%	95.918	(2.405)	93.513	22,4%	17,7%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(20.022)	-	(20.022)	-4,1%	(19.226)	-	(19.226)	-4,5%	-4,1%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(26.117)	-	(26.117)	-5,3%	(23.185)	-	(23.185)	-5,4%	-12,6%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	66.714	(3.047)	63.667	13,5%	53.507	(2.405)	51.102	12,5%	24,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(11.510)	-	(11.510)	-2,4%	(10.559)	-	(10.559)	-2,5%	-9,0%
Risultato operativo (EBIT)	55.204	(3.047)	52.157	11,1%	42.948	(2.405)	40.543	10,0%	28,5%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	49	-	49	0,0%	(14)	-	(14)	0,0%	n.s.
Oneri finanziari netti	(8.257)	-	(8.257)	-1,8%	(7.162)	-	(7.162)	-1,6%	-15,3%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	(236)	-	(236)	0,0%	(337)	-	(337)	-0,1%	30,0%
Utile (perdita) prima delle imposte	46.760	(3.047)	43.713	9,4%	35.435	(2.405)	33.030	8,3%	32,0%
Imposte	(13.879)	853	(13.026)	-2,8%	(10.990)	645	(10.345)	-2,6%	-26,3%
Utile da attività operative in esercizio	32.881	(2.194)	30.687	6,6%	24.445	(1.760)	22.685	5,7%	34,5%
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	-	0,0%	-	612	612	0,0%	-
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	32.881	(2.194)	30.687	6,6%	24.445	(1.148)	23.297	5,7%	34,5%
Utile (perdita) di terzi	74	-	74	0,0%	24	-	24	0,0%	208,3%
Utile (perdita) del Gruppo	32.807	(2.194)	30.613	6,6%	24.421	(1.148)	23.273	5,7%	34,3%

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI - I TRIMESTRE 2022

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021
Costi relativi all'integrazione di GAES	(1.047)	(1.439)
Costi relativi a donazioni benefiche	(1.000)	-
Costi relativi all'integrazione di Bay Audio	(1.000)	-
Costi relativi alla ristrutturazione societaria di Amplifon S.p.A	-	(966)
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(3.047)	(2.405)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(3.047)	(2.405)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(3.047)	(2.405)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	853	645
Effetto delle poste non ricorrenti su utile di attività operative in esercizio	(2.194)	(1.760)
Risultato netto delle attività in dismissione	-	612
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(2.194)	(1.148)

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – I TRIMESTRE 2022 VS 2021

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2022					I Trimestre 2021				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	340.172	84.021	71.462	153	495.808	311.084	64.782	52.647	-	428.513
EBITDA	92.410	20.670	18.331	(21.605)	109.806	81.395	15.688	15.892	(19.462)	93.513
% sui ricavi	27,2%	24,6%	27,1%	-4,6%	22,1%	26,2%	24,2%	30,2%	-4,5%	21,8%
EBITDA ricorrente	93.457	20.670	19.331	(20.605)	112.853	82.833	15.688	15.892	(18.495)	95.918
% sui ricavi	27,5%	24,6%	27,1%	-4,2%	22,8%	26,6%	24,2%	30,2%	-4,3%	22,4%
EBIT	56.315	15.583	7.847	(27.588)	52.157	44.341	10.363	8.573	(22.734)	40.544
% sui ricavi	16,6%	18,5%	11,0%	-5,6%	10,5%	14,3%	16,0%	16,3%	-5,3%	9,5%

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	31/03/2022	31/12/2021	Variazione
Avviamento	1.734.977	1.681.470	53.507
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	286.214	284.592	1.622
Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	130.771	129.938	833
Immobilizzazioni materiali	190.834	186.845	3.989
Attività per diritti d'uso	453.615	437.377	16.238
Immobilizzazioni finanziarie	10.512	11.923	(1.411)
Altre attività finanziarie non correnti	41.492	40.436	1.056
Capitale immobilizzato	2.848.415	2.772.581	75.834
Rimanenze di magazzino	68.481	62.570	5.911
Crediti commerciali	172.876	168.680	4.196
Altri crediti	97.191	96.761	430
Attività di esercizio a breve (A)	338.548	328.011	10.537
Attività dell'esercizio	3.186.963	3.100.592	86.371
Debiti commerciali	(257.000)	(242.507)	(14.493)
Altri debiti	(387.000)	(377.394)	(9.606)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(2.470)	(3.282)	812
Passività di esercizio a breve (B)	(646.470)	(623.183)	(23.287)
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(307.922)	(295.172)	(12.750)
Strumenti derivati	4.902	(3.447)	8.349
Attività per imposte differite	86.926	85.185	1.741
Passività per imposte differite	(107.167)	(105.191)	(1.976)
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(26.626)	(29.079)	2.453
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(20.442)	(20.763)	321
Commissioni su finanziamenti	6.458	7.017	(559)
Altri debiti a medio-lungo termine	(166.698)	(160.733)	(5.965)
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.317.846	2.250.398	67.448
Patrimonio netto del Gruppo	977.342	925.178	52.164
Patrimonio netto di terzi	2.190	2.103	87
Totale patrimonio netto	979.532	927.281	52.251
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	1.011.470	1.023.780	(12.310)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(142.899)	(152.594)	9.695
Totale indebitamento finanziario netto	868.571	871.186	(2.615)
Passività per <i>leasing</i>	469.743	451.931	17.812
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.338.314	1.323.117	15.197
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.317.846	2.250.398	67.448

PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di Euro)	2022	2023	2024	2025	2026 e oltre	Totale
Private placement	-	(46,6)	-	(38,8)		(85,4)
Eurobond	-	-	-	-	(350,0)	(350,0)
Finanziamenti bancari	(80,2)	(116,8)	(225,0)	(122,1)	(105,0)	(649,1)
Finanziamento per acquisizione GAES	-	-	-	-		-
C/C bancari	(52,5)	-	-	-		(52,5)
Altri	(3,4)	(19,4)	(1,1)	-		(23,9)
Investimenti a breve termine	50,3	-	-	-		50,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	241,9	-	-	-		241,9
Totale	156,2	(182,8)	(226,0)	(160,9)	(455,0)	(868,6)

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2022 (*)	I Trimestre 2021 (**)
Risultato operativo (EBIT)	52.157	41.175
Ammortamenti e svalutazioni	57.649	52.978
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	2.869	3.133
Oneri finanziari netti	(7.920)	(6.728)
Imposte pagate	(6.693)	(7.016)
Variazioni del capitale circolante	2.015	7.098
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per leasing	100.077	90.640
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(25.587)	(22.950)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)	74.490	67.690
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(21.080)	(14.833)
Free cash flow (A+B)	53.410	52.857
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(23.855)	(35.228)
(Acquisto) cessione di altre partecipazioni, titoli e rami di azienda (D)	40	2.878
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D)	(44.895)	(47.183)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento	29.595	20.507
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine	-	-
Acquisto azioni proprie	(29.723)	(13.331)
Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate	-	5
Variazione di altre attività immobilizzate e strumenti derivati	816	165
Flusso monetario netto di periodo	688	7.346
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(871.186)	(633.665)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	1.927	894
Variazione della posizione finanziaria netta	688	7.346
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	(868.571)	(625.425)

(*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 1.953 migliaia di euro.

(**) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 2.223 migliaia di euro.

Fine Comunicato n.0525-33

Numero di Pagine: 14