

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023

INDICE

PREMESSA	4
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023	5
<i>HIGHLIGHTS</i> DEL PERIODO	6
PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI	7
INDICATORI	9
INFORMATIVA PER GLI AZIONISTI.....	11
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	13
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	15
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SINTETICO	17
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA	18
ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE	29
ACQUISIZIONI DI SOCIETA' E RAMI D'AZIENDA	39
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	40
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 31 MARZO 2023.....	43
SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA	43
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	45
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	46
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO.....	47
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	49
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	50
NOTE ESPLICATIVE	51
1. Informazioni generali	51

2.	Impatti del conflitto militare in Ucraina, dell'emergenza COVID-19 e del cambiamento climatico sulla performance e sulla situazione finanziaria del gruppo.....	52
3.	Acquisizioni e avviamento.....	53
4.	Attività immateriali a vita definita	55
5.	Immobili, impianti e macchinari.....	56
6.	Attività per diritti d'uso	57
7.	Capitale sociale ed azioni proprie	58
8.	Posizione finanziaria netta	59
9.	Passività finanziarie	62
10.	Fondi per rischi e oneri.....	65
11.	Passività per <i>leasing</i>	66
12.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	66
13.	Costi operativi, ammortamenti e svalutazioni, proventi e oneri finanziari e imposte	67
14.	Performance Stock Grant	68
15.	Eventi significativi non ricorrenti	68
16.	Utile (perdita) per azione	69
17.	Rapporti con imprese controllanti, collegate e altre parti correlate	70
18.	Passività potenziali	71
19.	Gestione dei rischi finanziari e strumenti finanziari	71
20.	Conversione di bilanci delle imprese estere	72
21.	Informativa settoriale.....	73
22.	Criteri di valutazione	78
23.	Eventi successivi	82
ALLEGATI		83
Area di consolidamento		83
Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154 – bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza).....		87

Disclaimer

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali ('Evoluzione Prevedibile della Gestione'), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Amplifon. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

PREMESSA

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, e deve essere letto insieme all'informativa fornita nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 che include un approfondimento sui rischi e incertezze che possono influire sui risultati operativi o posizione finanziaria del Gruppo.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 31 MARZO 2023

HIGHLIGHTS DEL PERIODO

Nei primi tre mesi del 2023 Amplifon ha registrato un importante incremento dei ricavi in tutte le aree geografiche unitamente ad un miglioramento della redditività. Tale risultato è stato raggiunto grazie ad una elevata crescita organica significativamente superiore al mercato trainata dall'efficacia dei continui investimenti nel *business* e dall'efficienza operativa.

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023		I Trimestrale 2022	
	Ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Totale
Dati economici:				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	540.251	495.808	495.808
Margine operativo lordo (EBITDA)	123.533	115.641	112.853	109.806
Risultato operativo (EBIT)	61.458	53.566	55.204	52.157
Risultato ante imposte	49.510	41.618	46.760	43.713
Risultato netto del Gruppo	34.885	29.299	32.807	30.613

I primi tre mesi dell'anno si sono pertanto chiusi con:

- un fatturato pari a Euro 540.521 migliaia, in aumento del 9,0% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+9,3% a cambi costanti).
- un margine operativo lordo (EBITDA) su base ricorrente pari a Euro 123.533 migliaia, in crescita rispetto ai primi tre mesi del 2022 del 9,5%, con un'incidenza sui ricavi pari al 22,9% (+0,1 p.p. rispetto al periodo comparativo).
- un risultato netto su base ricorrente positivo del Gruppo pari a Euro 34.885 migliaia, in aumento di Euro 2.078 migliaia (+6,3%) rispetto ai primi tre mesi del 2022.

L'indebitamento finanziario netto, escluse le passività per leasing, si attesta a 826.351 migliaia di Euro rispetto al dato registrato a fine 2022 pari a 829.993 migliaia di Euro, confermando la capacità del Gruppo di generazione di cassa operativa, con un *free cash flow* che, dopo aver assorbito investimenti operativi netti per Euro 26.625 migliaia (Euro 21.080 migliaia nel periodo comparativo), è stato positivo per Euro 46.301 migliaia (Euro 53.410 migliaia nei primi tre mesi del 2022). Tale risultato ha consentito di finanziare acquisizioni per un controvalore pari a 38.799 migliaia di Euro (Euro 23.855 migliaia nel periodo comparativo).

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023				I Trimestrale 2022				Variazione	
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	% su ricorrenti	
Dati economici:										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	-	540.251	100,0%	495.808	-	495.808	100,0%	9,0%	
Margine operativo lordo (EBITDA)	123.533	(7.892)	115.641	22,9%	112.853	(3.047)	109.806	22,8%	9,5%	
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	73.407	(7.892)	65.515	13,6%	66.714	(3.047)	63.667	13,5%	10,0%	
Risultato operativo (EBIT)	61.458	(7.892)	53.566	11,4%	55.204	(3.047)	52.157	11,1%	11,3%	
Risultato ante imposte	49.510	(7.892)	41.618	9,2%	46.760	(3.047)	43.713	9,4%	5,9%	
Risultato netto del Gruppo	34.885	(5.586)	29.299	6,5%	32.807	(2.194)	30.613	6,6%	6,3%	

(migliaia di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
Dati patrimoniali e finanziari:			
Capitale immobilizzato	2.890.270	2.874.982	15.288
Capitale investito netto	2.352.657	2.338.949	13.708
Patrimonio netto del Gruppo	1.046.141	1.038.509	7.632
Patrimonio netto totale	1.047.292	1.040.350	6.942
Indebitamento finanziario netto	826.351	829.993	(3.642)
Passività per <i>leasing</i>	479.014	468.606	10.408
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.305.365	1.298.599	6.766

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Free cash flow		
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni	(38.799)	(23.855)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni titoli e rami di azienda	-	40
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(1.796)	(28.907)
Flusso monetario netto di periodo	5.706	688
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(2.064)	1.927
Flusso monetario netto di periodo con effetto derivante dalla variazione dei cambi e dalla dismissione di attività	3.642	2.615

- **EBITDA** rappresenta il risultato operativo prima dell'ammortamento e delle svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali e dei diritti d'uso derivanti dai contratti di locazione.

- **EBITA** rappresenta il risultato operativo prima dell'ammortamento e svalutazioni delle liste clienti, marchi, patti di non concorrenza ed altre immobilizzazioni contabilizzate con le aggregazioni d'impres.
- **EBIT** rappresenta il risultato operativo prima degli oneri e proventi finanziari e delle imposte.
- Il **free cash flow** rappresenta il flusso monetario delle attività d'esercizio e d'investimento operativo prima dei flussi monetari impiegati in acquisizioni e pagamento di dividendi e dei flussi impiegati/generati dalle altre attività di finanziamento.

INDICATORI

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Indebitamento finanziario netto (migliaia di Euro)	826.351	829.993	868.571
Passività per <i>leasing</i> (migliaia di Euro)	479.014	468.606	469.743
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto (migliaia di Euro)	1.305.365	1.298.599	1.338.314
Patrimonio netto (migliaia di Euro)	1.047.292	1.040.350	979.532
Patrimonio netto del Gruppo (migliaia di Euro)	1.046.141	1.038.509	977.342
Indebitamento finanziario netto/patrimonio netto	0,79	0,80	0,89
Indebitamento finanziario netto/patrimonio netto del Gruppo	0,79	0,80	0,89
Indebitamento finanziario netto/EBITDA	1,48	1,52	1,64
EBITDA/oneri finanziari netti	25,74	22,26	28,16
Utile (perdita) base per azione (EPS) (Euro)	0,13048	0,79570	0,13638
Utile (perdita) diluito per azione (EPS) (Euro)	0,15535	0,78699	0,13504
Utile (perdita) base <i>adjusted</i> per non ricorrenti e ammortamenti per allocazioni a attività materiali e immateriali per azione (EPS) (Euro)	0,19629	0,97738	0,18443
Patrimonio netto per azione (Euro)	4,653	4,625	4,359
Prezzo alla fine del periodo (Euro)	31,94	27,820	40,540
Prezzo massimo del periodo (Euro)	32,19	47,044	47,430
Prezzo minimo del periodo (Euro)	25,02	23,250	33,530
Prezzo azione/Patrimonio netto per azione	6,864	6,016	9,304
Capitalizzazione di mercato (milioni di Euro)	7.173,10	6.247,18	9.089,26
Numero di azioni in circolazione	224.580.485	224.557.260	224.204.810

- L'indicatore **indebitamento finanziario netto/patrimonio netto** è il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto, escluse le passività per *leasing* e gli investimenti a breve termine *non-cash equivalent*, e il patrimonio netto totale.
- L'indicatore **indebitamento finanziario netto/patrimonio netto di Gruppo** è il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto, escluse le passività per *leasing* e gli investimenti a breve termine *non-cash equivalent* e il patrimonio netto di Gruppo.
- L'indicatore **indebitamento finanziario netto/EBITDA** è il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto, escluse le passività per *leasing* e gli investimenti a breve termine *non-cash equivalent* e l'EBITDA degli ultimi quattro trimestri (determinato con riferimento alle sole operazioni ricorrenti e sulla base di dati ricalcolati in caso di significativa variazione di struttura del Gruppo).
- L'indicatore **EBITDA/oneri finanziari netti** è il rapporto tra l'EBITDA 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) e il saldo netto degli interessi attivi e passivi degli stessi ultimi 4 trimestri.
- L'**utile (base) per azione (EPS)** è ottenuto dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'anno, considerando gli acquisti e le vendite di azioni proprie rispettivamente come annullamenti ed emissioni di azioni.

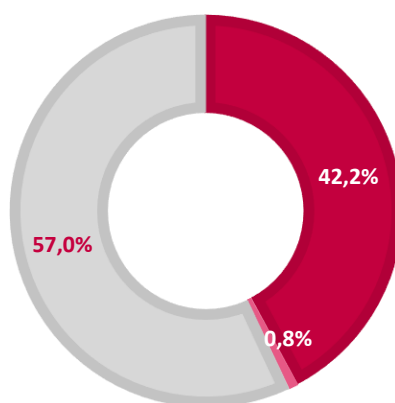
- L'**utile (diluito) per azione (EPS)** è ottenuto dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'anno, rettificato dagli effetti diluitivi delle azioni potenziali. Nel computo delle azioni in circolazione, gli acquisti e le vendite di azioni proprie sono considerati rispettivamente come annullamenti ed emissioni di azioni.
- L'**utile (base) *adjusted* per le operazioni non ricorrenti e ammortamenti per allocazioni a attività materiali e immateriali per azione (EPS)** è ottenuto dividendo l'utile netto dell'anno delle operazioni ricorrenti attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo rettificato per gli ammortamenti derivanti da allocazione del prezzo delle acquisizioni, per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante l'anno, considerando gli acquisti e le vendite di azioni proprie rispettivamente come annullamenti ed emissioni di azioni.
- Il **patrimonio netto per azione** è il rapporto tra il patrimonio netto di Gruppo e il numero di azioni in circolazione.
- Il **prezzo alla fine del periodo** è il prezzo di chiusura dell'ultima giornata di negoziazione del periodo.
- **Prezzo massimo e prezzo minimo** sono rispettivamente il prezzo massimo e il prezzo minimo dell'azione dal primo gennaio alla fine del periodo corrente.
- L'indicatore **prezzo azione/patrimonio netto per azione** è il rapporto tra il prezzo dell'azione alla chiusura del mercato dell'ultimo giorno del periodo e il patrimonio netto per azione.
- La **capitalizzazione di mercato** è il prodotto del corso dell'azione alla chiusura del mercato dell'ultimo giorno del periodo e il numero di azioni in circolazione.
- Il **numero di azioni in circolazione** è il numero di azioni rappresentanti il capitale sociale al netto delle azioni proprie.

INFORMATIVA PER GLI AZIONISTI

Principali Azionisti

I principali azionisti di Amplifon S.p.A. alla data del 31 marzo 2023 sono:

■ Ampliter S.r.l. ■ Azioni proprie ■ Mercato



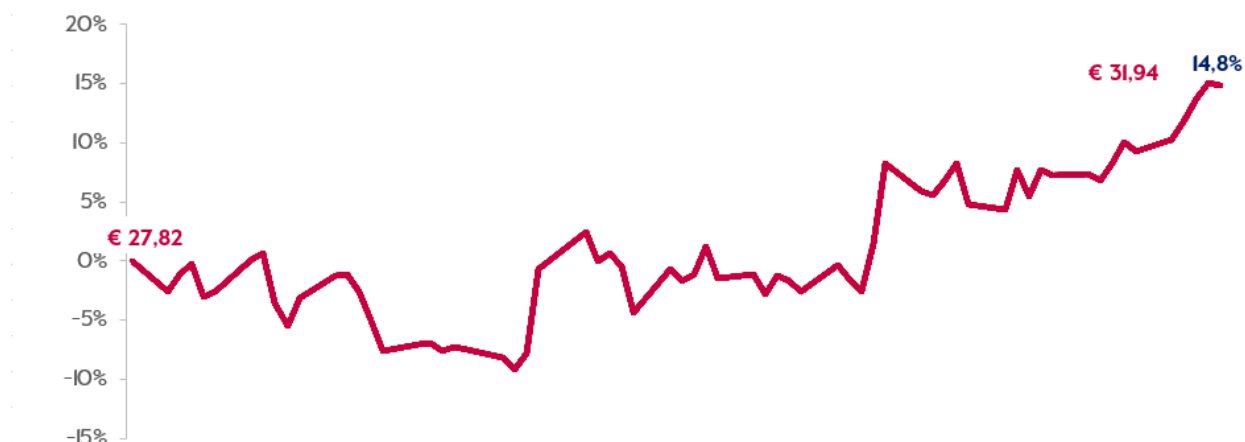
Socio	N. azioni	% sul capitale sociale	% sul totale del capitale in diritti di voto
Ampliter S.r.l.	95.604.369	42,23%	59,27%
Azioni proprie	1.808.135	0,80%	0,56%
Mercato	128.976.116	56,97%	40,17%
Totale	226.388.620 (*)	100,00%	100,00%

(*) Numero delle azioni relativo al capitale sociale iscritto al Registro delle Imprese il 31 marzo 2023

Ai sensi dell'art. 2497 c.c. s'informa che Amplifon S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento né da parte della controllante diretta Ampliter S.r.l. né da parte della controllante indiretta, Amplifin S.p.A.

Le azioni della capogruppo Amplifon S.p.A. sono quotate sul mercato Euronext Milano dal 27 giugno 2001 e dal 10 settembre 2008 sul segmento STAR. Inoltre, il titolo Amplifon fa parte dell'indice FTSE MIB e dell'indice Stoxx Europe 600.

Il grafico che segue evidenzia l'andamento del prezzo del titolo Amplifon e i relativi volumi di scambio dal 30 dicembre 2022 al 31 marzo 2023.



Al 31 marzo 2023 la capitalizzazione di borsa risulta pari a Euro 7.173,1 milioni.

La trattazione al Mercato Telematico Azionario delle azioni Amplifon nel periodo 30 dicembre 2022 – 31 marzo 2023, ha evidenziato:

- un controvalore medio giornaliero pari a Euro 20.439.223,93;
- un volume medio giornaliero di 727.994 azioni;
- un volume complessivo di scambi per 48.047.522 azioni, pari al 21,4% del totale delle azioni componenti il capitale sociale, al netto delle azioni proprie.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023				I Trimestrale 2022				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti (*)	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti (*)	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	-	540.251	100,0%	495.808	-	495.808	100,0%	9,0%
Costi operativi	(420.070)	(7.892)	(427.962)	-77,7%	(384.518)	(2.996)	(387.514)	-77,5%	-9,2%
Altri proventi e costi	3.352	-	3.352	0,6%	1.563	(51)	1.512	0,3%	114,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	123.533	(7.892)	115.641	22,9%	112.853	(3.047)	109.806	22,8%	9,5%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(21.989)	-	(21.989)	-4,1%	(20.022)	-	(20.022)	-4,0%	-9,8%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(28.137)	-	(28.137)	-5,2%	(26.117)	-	(26.117)	-5,3%	-7,7%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	73.407	(7.892)	65.515	13,6%	66.714	(3.047)	63.667	13,5%	10,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(11.949)	-	(11.949)	-2,2%	(11.510)	-	(11.510)	-2,4%	-3,8%
Risultato operativo (EBIT)	61.458	(7.892)	53.566	11,4%	55.204	(3.047)	52.157	11,1%	11,3%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	126	-	126	0,0%	49	-	49	0,0%	157,1%
Oneri finanziari netti (**)	(10.417)	-	(10.417)	-1,9%	(7.844)	-	(7.844)	-1,7%	-32,8%
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>Fair Value</i> (**)	(1.657)	-	(1.657)	-0,3%	(649)	-	(649)	0,0%	-153,3%
Utile (perdita) prima delle imposte	49.510	(7.892)	41.618	9,2%	46.760	(3.047)	43.713	9,4%	5,9%
Imposte	(14.665)	2.306	(12.359)	-2,7%	(13.879)	853	(13.026)	-2,8%	-5,7%
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	34.845	(5.586)	29.259	6,5%	32.881	(2.194)	30.687	6,6%	6,0%
Utile (perdita) di terzi	(40)	-	(40)	0,0%	74	-	74	0,0%	-154,1%
Utile (perdita) del Gruppo	34.885	(5.586)	29.299	6,5%	32.807	(2.194)	30.613	6,6%	6,3%

(*) Il dettaglio delle operazioni non ricorrenti è riportato alla tabella a pag. 14.

(**) Si specifica che sul periodo comparativo 2022 sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci di dettaglio dei Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie per una migliore rappresentazione dei dati.

La seguente tabella espone il dettaglio delle operazioni non ricorrenti evidenziate nei prospetti precedenti, in particolare:

- In data 5 gennaio 2023 l'azionista di controllo Ampliter S.r.l. ("Ampliter") ha disposto un piano che prevede l'assegnazione *una tantum*, a titolo gratuito, nel corso del mandato 2022-2024, di n. 500.000 azioni Amplifon di proprietà di Ampliter in favore dell'Amministratore Delegato.

Le azioni saranno trasferite gratuitamente in cinque lotti, il primo di n. 260.000 Azioni e i successivi di n. 60.000 Azioni ciascuno.

Tale assegnazione, disposta in totale autonomia da Ampliter, pur non prevedendo alcun esborso monetario a carico di Amplifon, sulla base del principio contabile IFRS 2 "*Share Based Payments*", comporta l'iscrizione a conto economico di un costo figurativo *una tantum*, complessivamente pari a 13,7 milioni di Euro, dei quali Euro 12,4 milioni nell'esercizio 2023 e 1,3 milioni di Euro nell'esercizio 2024.

Il costo figurativo di competenza del primo trimestre e registrato come onere di natura non ricorrente al 31 marzo 2023, ammonta a Euro 7.294 migliaia.

- Sono stati inoltre sostenuti Euro 598 migliaia relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES.

(migliaia di Euro)	I Trim. 2023	I Trim. 2022
Costi relativi ad acquisizione ed integrazione BAY AUDIO	-	(1.000)
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(598)	(1.047)
Donazione benefica a UNHCR per l'emergenza Ucraina	-	(1.000)
Costo figurativo assegnazione da parte dell'azionista Ampliter di azioni Amplifon all'amministratore delegato	(7.294)	-
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(7.892)	(3.047)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(7.892)	(3.047)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(7.892)	(3.047)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	2.306	853
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(5.586)	(2.194)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Lo schema dello Stato Patrimoniale riclassificato aggrega i valori attivi e passivi dello schema legale di Stato Patrimoniale secondo i criteri della funzionalità alla gestione dell'impresa, suddivisa convenzionalmente nelle tre funzioni fondamentali: l'investimento, l'esercizio e il finanziamento.

(migliaia di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
Avviamento	1.755.695	1.754.028	1.667
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di locazione	262.806	266.125	(3.319)
Software, licenze, altre attività immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	153.536	153.973	(437)
Immobili, impianti e macchinari	197.866	193.415	4.451
Attività per diritti d'uso	461.732	451.747	9.985
Immobilizzazioni finanziarie (1)	14.915	13.292	1.623
Altre attività finanziarie non correnti (1)	43.720	42.402	1.318
Capitale immobilizzato	2.890.270	2.874.982	15.288
Rimanenze di magazzino	83.637	76.258	7.379
Crediti commerciali	190.274	192.066	(1.792)
Altri crediti	94.576	77.891	16.685
Attività di esercizio a breve (A)	368.487	346.215	22.272
Attività dell'esercizio	3.258.757	3.221.197	37.560
Debiti commerciali	(315.988)	(325.583)	9.595
Altri debiti (2)	(396.508)	(360.461)	(36.047)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(2.395)	(1.663)	(732)
Passività di esercizio a breve (B)	(714.891)	(687.707)	(27.184)
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(346.404)	(341.492)	(4.912)
Strumenti derivati (3)	24.946	24.474	472
Attività per imposte differite	86.540	81.780	4.760
Passività per imposte differite	(105.023)	(106.683)	1.660
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(19.734)	(19.944)	210
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(8.841)	(8.940)	99
Commissioni su finanziamenti (4)	4.215	4.508	(293)
Altri debiti a medio-lungo termine	(173.312)	(169.736)	(3.576)
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.352.657	2.338.949	13.708
Patrimonio netto del Gruppo	1.046.141	1.038.509	7.632
Patrimonio netto di terzi	1.151	1.841	(690)
Totale patrimonio netto	1.047.292	1.040.350	6.942
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (4)	747.149	807.907	(60.758)
Indebitamento finanziario netto a breve termine (4)	79.202	22.086	57.116
Totale indebitamento finanziario netto	826.351	829.993	(3.642)
Passività per <i>leasing</i>	479.014	468.606	10.408
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.305.365	1.298.599	6.766
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEB. FIN. NETTO	2.352.657	2.338.949	13.708

Note per la riconduzione dello stato patrimoniale riclassificato a quello obbligatorio:

- (1) Le voci “immobilizzazioni finanziarie” e “altre attività finanziarie non correnti” comprendono le partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, attività finanziarie valutate a *fair value* a conto economico e altre attività non correnti;
- (2) la voce “altri debiti” comprende altri debiti, ratei e risconti passivi, la quota corrente delle passività per benefici ai dipendenti e debiti tributari;
- (3) la voce “strumenti derivati” comprende gli strumenti finanziari derivati *cash flow hedge* che non rientrano nella voce “indebitamento finanziario netto”;
- (4) La voce “commissioni su finanziamenti” è esposta nello Stato Patrimoniale a diretta deduzione delle voci “debiti finanziari” e “passività finanziarie” rispettivamente per la quota a breve e per quella a medio-lungo termine.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO SINTETICO

Il presente rendiconto finanziario costituisce una versione sintetica dello schema di rendiconto riclassificato riportato nelle pagine successive della relazione e consente, partendo dal risultato operativo, di avere un'immediata indicazione dei flussi monetari generati o assorbiti dalle funzioni di esercizio, investimento e finanziamento.

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Risultato operativo (EBIT)	53.566	52.157
Ammortamenti e svalutazioni	62.075	57.649
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	16.405	2.869
Oneri finanziari netti	(10.846)	(7.920)
Imposte pagate	(19.166)	(6.693)
Variazioni del capitale circolante	(1.150)	2.015
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per leasing	100.884	100.077
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(27.958)	(25.587)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)	72.926	74.490
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(26.625)	(21.080)
Free cash flow (A+B)	46.301	53.410
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(38.799)	(23.855)
(Acquisto) cessione di altre partecipazioni, titoli e rami di azienda (D)	-	40
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D)	(65.424)	(44.895)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento	7.502	29.595
Acquisto Azioni Proprie	-	(29.723)
Strumenti derivati	(1.483)	-
Variazione di altre attività immobilizzate	(313)	816
Flusso monetario netto di periodo	5.706	688
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(829.993)	(871.186)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(2.064)	1.927
Variazione della posizione finanziaria netta	5.706	688
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	(826.351)	(868.571)

La seguente tabella riporta in forma sintetica l'impatto sul *free cash flow* del periodo delle operazioni non ricorrenti.

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Free cash flow	46.301	53.410
Flusso monetario da operazioni non ricorrenti (si veda nota a pag.38)	(1.342)	(1.953)
Free cash flow relative alle sole operazioni ricorrenti	47.643	55.363

ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

Situazione economica consolidata per settore e area geografica

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	359.707	100.864	79.594	86	540.251
Costi operativi	(261.166)	(78.355)	(57.951)	(30.490)	(427.962)
Altri proventi e costi	883	2.322	98	49	3.352
Margine operativo lordo (EBITDA)	99.424	24.831	21.741	(30.355)	115.641
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(10.012)	(3.156)	(3.435)	(5.386)	(21.989)
Ammortamenti dei diritti d'uso	(18.932)	(2.671)	(5.969)	(565)	(28.137)
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	70.480	19.004	12.337	(36.306)	65.515
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(8.072)	(876)	(2.980)	(21)	(11.949)
Risultato operativo (EBIT)	62.408	18.128	9.357	(36.327)	53.566
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie					126
Oneri finanziari netti					(10.417)
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>Fair Value</i>					(1.657)
Utile (perdita) prima delle imposte					41.618
Imposte					(12.359)
Risultato economico del Gruppo e di terzi					29.259
Utile (perdita) di terzi					(40)
Utile (perdita) del Gruppo					29.299

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023 – Sole operazioni ricorrenti				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	359.707	100.864	79.594	86	540.251
Margine operativo lordo (EBITDA)	100.021	24.831	21.741	(23.060)	123.533
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	71.077	19.004	12.337	(29.011)	73.407
Risultato operativo (EBIT)	63.005	18.128	9.357	(29.032)	61.458
Utile (perdita) prima delle imposte	-	-	-	-	49.510
Risultato economico del Gruppo e di terzi	-	-	-	-	34.845
Utile (perdita) del Gruppo	-	-	-	-	34.885

I Trimestrale 2022					
(migliaia di Euro)	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture Centrali	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	340.172	84.021	71.462	153	495.808
Costi operativi	(248.744)	(63.357)	(53.090)	(22.323)	(387.514)
Altri proventi e costi	982	6	(41)	565	1.512
Margine operativo lordo (EBITDA)	92.410	20.670	18.331	(21.605)	109.806
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(9.736)	(2.436)	(3.448)	(4.402)	(20.022)
Ammortamenti dei diritti d'uso	(18.655)	(1.897)	(5.004)	(561)	(26.117)
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	64.019	16.337	9.879	(26.568)	63.667
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(7.704)	(754)	(3.032)	(20)	(11.510)
Risultato operativo (EBIT)	56.315	15.583	6.847	(26.588)	52.157
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie					49
Oneri finanziari netti (*)					(7.844)
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>Fair Value</i> (*)					(649)
Utile (perdita) prima delle imposte					43.713
Imposte					(13.026)
Risultato economico del Gruppo e di terzi					30.687
Utile (perdita) di terzi					74
Utile (perdita) del Gruppo					30.613

I Trimestrale 2022 – Sole operazioni ricorrenti					
(migliaia di Euro)	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture Centrali	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	340.172	84.021	71.462	153	495.808
Margine operativo lordo (EBITDA)	93.457	20.670	19.331	(20.605)	112.853
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	65.066	16.337	10.879	(25.568)	66.714
Risultato operativo (EBIT)	57.362	15.583	7.847	(25.588)	55.204
Utile (perdita) prima delle imposte	-	-	-	-	46.760
Risultato economico del Gruppo e di terzi	-	-	-	-	32.881
Utile (perdita) del Gruppo	-	-	-	-	32.807

(*) Si specifica che sul periodo comparativo 2022 sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci di dettaglio dei Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie per una migliore rappresentazione dei dati.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	495.808	44.443	9,0%

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati dei primi tre mesi del 2023 sono stati pari a Euro 540.521 migliaia con un incremento pari ad Euro 44.443 migliaia (+9,0%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

La variazione rispetto allo stesso periodo del 2022 è da attribuirsi per Euro 36.934 migliaia (+7,4%) alla crescita organica, per Euro 9.255 migliaia (+1,9%) al contributo delle acquisizioni mentre le variazioni dei tassi di cambio hanno inciso negativamente per Euro 1.746 migliaia (-0,3%).

L'andamento è stato estremamente positivo in tutte le aree geografiche: l'EMEA ha registrato una forte *performance*, ben bilanciata tra i principali mercati, nonostante la sfidante base di confronto; l'AMERICA si conferma nuovamente l'area geografica con la maggiore crescita organica; l'APAC ha riportato un'ottima performance supportata dalla crescita organica a doppia cifra in Australia e Cina.

La tabella che segue mostra la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica.

(migliaia di Euro)	I Trim. 2023	% per area geografica	I Trim. 2022	% per area geografica	Variazione	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale
EMEA	359.707	66,6%	340.172	68,6%	19.535	5,7%	(838)	6,0%
America	100.864	18,7%	84.021	16,9%	16.843	20,0%	543	19,4%
Asia e Oceania	79.594	14,7%	71.462	14,5%	8.132	11,4%	(1.451)	13,4%
Strutture Centrali	86	0,0%	153	0,0%	(67)	-43,8%	-	-43,8%
Totale	540.251	100,0%	495.808	100,0%	44.443	9,0%	(1.746)	9,3%

Europa, Medio Oriente e Africa

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	359.707	340.172	19.535	5,7%

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati dei primi tre mesi del 2023 sono stati pari a Euro 359.707 migliaia con un incremento pari a Euro 19.535 migliaia (+5,7%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, dei quali Euro 17.095 migliaia (+5,0%) relativi alla crescita organica che è stata particolarmente significativa in Italia, in Germania, mentre si registra una

ripresa in Spagna e Francia rispetto all'ultimo trimestre del 2022, sebbene il mercato francese abbia ancora risentito a gennaio e febbraio della difficile base di confronto per l'anniversario della riforma normativa.

Il contributo delle acquisizioni è positivo per Euro 3.278 migliaia (+1,0%) e le variazioni dei tassi di cambio hanno inciso negativamente per Euro 838 migliaia (-0,3%).

America

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	100.864	84.021	16.843	20,0%

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati dei primi tre mesi del 2023 sono stati pari a Euro 100.864 migliaia con un incremento pari a Euro 16.843 migliaia (+20,0%).

L'incremento è da attribuire alla crescita organica pari a Euro 10.917 migliaia (+13,0%) principalmente riconducibile alla ottima performance di Miracle-Ear e Amplifon Hearing Health Care. Il contributo delle acquisizioni è positivo per Euro 5.383 migliaia (+6,4%), mentre le variazioni dei tassi di cambio hanno contribuito positivamente per Euro 543 migliaia (+0,6%).

Oltre alla ottima performance negli Stati Uniti, si segnala una crescita significativa a doppia cifra anche in America Latina.

Asia e Oceania

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.594	71.462	8.132	11,4%

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi tre mesi del 2023 sono stati pari a Euro 79.594 migliaia con un incremento pari a Euro 8.132 migliaia (+11,4%) rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale variazione è principalmente riconducibile al contributo della crescita organica che ammonta a Euro 8.989 migliaia (+12,6%), principalmente trainata dai mercati australiano e cinese. Il mercato cinese, in particolare, è stato caratterizzato da una forte ripresa in seguito ai *lockdown* che ne avevano invece influenzato negativamente l'andamento nel corso dell'intero 2022.

Il contributo delle acquisizioni ammonta ad Euro 594 migliaia (+0,8%) ed è interamente relativo alle acquisizioni effettuate nel mercato cinese. Le variazioni dei tassi di cambio hanno inciso negativamente per Euro 1.451 migliaia (-2,0%).

Margine operativo lordo (EBITDA)

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023			I Trimestrale 2022		
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale
Margine operativo lordo (EBITDA)	123.533	(7.892)	115.641	112.853	(3.047)	109.806

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari ad Euro 115.641 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 5.835 migliaia (+5,3%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 21,4% con un decremento di -0,7 p.p. rispetto al periodo comparativo.

Il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 7.892 migliaia da costi di natura non ricorrente:

- per Euro 7.294 migliaia relativi al costo figurativo di competenza del periodo iscritto ai sensi del principio contabile IFRS 2 "Share Based Payments" dell'assegnazione *una tantum* a titolo gratuito da parte dell'azionista Ampliter di n. 500.000 azioni Amplifon di proprietà della stessa Ampliter in favore dell'Amministratore Delegato Enrico Vita. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto riportato a pag.14;
- sono stati, inoltre, sostenuti costi non ricorrenti relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES per Euro 598 migliaia.

Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 3.047 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento della redditività sarebbe stato pari ad Euro 10.680 migliaia (+9,5%) rispetto ai primi tre mesi del 2022 con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di +0,1 p.p.

La tabella che segue mostra la ripartizione dell'EBITDA per area geografica.

(migliaia di Euro)	I Trim. 2023	% su ricavi area	I Trim. 2022	% su ricavi area	Variazione	Variazione %
EMEA	99.424	27,6%	92.410	27,2%	7.014	7,6%
America	24.831	24,6%	20.670	24,6%	4.161	20,1%
Asia e Oceania	21.741	27,3%	18.331	25,7%	3.410	18,6%
Strutture centrali (*)	(30.355)	-5,6%	(21.605)	-4,4%	(8.750)	-40,5%
Totale	115.641	21,4%	109.806	22,1%	5.835	5,3%

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

La tabella che segue mostra la ripartizione dell'EBITDA per area geografica per le sole poste ricorrenti.

(migliaia di Euro)	I Trim. 2023	% su ricavi area	I Trim. 2022	% su ricavi area	Variazione	Variazione %
EMEA	100.021	27,8%	93.457	27,5%	6.564	7,0%
America	24.831	24,6%	20.670	24,6%	4.161	20,1%
Asia e Oceania	21.741	27,3%	19.331	27,1%	2.410	12,5%
Strutture centrali (*)	(23.060)	-4,3%	(20.605)	-4,2%	(2.455)	-11,9%
Totale	123.533	22,9%	112.853	22,8%	10.680	9,5%

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

Europa, Medio Oriente e Africa

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 99.424 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 7.014 migliaia (+7,6%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 27,6% con un incremento di +0,4 p.p. rispetto ai primi tre mesi del 2022.

Il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 598 migliaia da costi di natura non ricorrente relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES.

Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 1.047 migliaia.

Al netto di questa posta, l'incremento della redditività sarebbe stato pari a Euro 6.564 migliaia (+7,0%) rispetto ai primi tre mesi del 2022 con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di 0,3 p.p.

America

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 24.831 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 4.161 migliaia (+20,1%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 24,6%, in linea con i primi tre mesi del 2022.

Asia e Oceania

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 21.741 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a 3.410 migliaia (+18,6%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 27,3% con un incremento di 1.6 p.p. rispetto al periodo comparativo.

Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 1.000 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento della redditività sarebbe stato pari a Euro 2.410 migliaia (+12,5%) con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di +0,2 p.p.

Strutture Centrali

Nei primi tre mesi del 2023 i costi netti delle strutture di *Corporate* ovvero quelle funzioni centrali (organi sociali, direzione generale, sviluppo del *business*, *procurement*, tesoreria, affari legali, risorse umane, sistemi informativi, *global marketing* e *internal audit*) che non si qualificano come settori operativi ai sensi dell'IFRS 8, sono stati pari a Euro 30.355 migliaia (-5,6% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo) con una variazione di Euro 8.750 migliaia (+40,5%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni nel periodo comparativo è stata pari a -4,4 p.p.

Il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 7.294 migliaia da costi di natura non ricorrente relativi al costo figurativo di competenza del periodo iscritto ai sensi del principio contabile IFRS 2 "*Share Based Payments*" dell'assegnazione *una tantum* a titolo gratuito da parte dell'azionista Ampliter di n. 500.000 azioni Amplifon di proprietà della stessa Ampliter in favore dell'Amministratore Delegato Enrico Vita. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto riportato a pag.14.

Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 1.000 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento dei costi sarebbe stato pari a Euro 2.455 migliaia (+11,9%) rispetto ai primi tre mesi del 2022 con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni minore di 0,1 p.p.

Risultato operativo (EBIT)

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023			I Trimestrale 2022		
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale
Margine operativo (EBIT)	61.458	(7.892)	53.566	55.204	(3.047)	52.157

Il risultato operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 53.566 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 1.409 migliaia (+2,7%).

L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 9,9% con un decremento di -0,6 p.p. rispetto al periodo comparativo.

Il periodo è stato influenzato per Euro 7.892 migliaia dai medesimi costi di natura non ricorrente descritti sopra nella sezione relativa all'EBITDA. Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 3.047 migliaia. Al netto di queste poste l'incremento della redditività sarebbe stato pari a Euro 6.254 migliaia (+11,3%) rispetto ai primi tre mesi del 2022 con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di +0,3 p.p.

La variazione del risultato operativo rispetto a quella del margine operativo lordo (EBITDA) risente dei maggiori ammortamenti derivanti dall'apertura di nuovi negozi, dagli investimenti nei sistemi informativi nonché dai maggiori ammortamenti delle attività per diritti d'uso e delle attività iscritte in fase di prima contabilizzazione delle acquisizioni (*Purchase Price Allocation*).

La tabella che segue mostra la ripartizione dell'EBIT per area geografica.

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2023	% sui ricavi area	I Trimestre 2022	% sui ricavi area	Variazione	Variazione %
EMEA	62.408	17,3%	56.315	16,6%	6.093	10,8%
America	18.128	18,0%	15.583	18,5%	2.545	16,3%
Asia e Oceania	9.357	11,8%	6.847	9,6%	2.510	36,7%
Strutture centrali (*)	(36.327)	-6,7%	(26.588)	-5,4%	(9.739)	-36,6%
Totale	53.566	9,9%	52.157	10,5%	1.409	2,7%

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

La tabella che segue mostra la ripartizione dell'EBIT per area geografica per le sole poste ricorrenti.

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2023	% sui ricavi area	I Trimestre 2022	% sui ricavi area	Variazione	Variazione %
EMEA	63.005	17,5%	57.362	16,9%	5.643	9,8%
America	18.128	18,0%	15.583	18,5%	2.545	16,3%
Asia e Oceania	9.357	11,8%	7.847	11,0%	1.510	19,2%
Strutture centrali (*)	(29.032)	-5,4%	(25.588)	-5,2%	(3.444)	-13,5%
Totale	61.458	11,4%	55.204	11,1%	6.254	11,3%

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

Europa, Medio Oriente, Africa

Il risultato operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 62.408 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 6.093 migliaia (+10,8%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 17,3 % (+0,7 p.p. rispetto ai primi tre mesi del 2022).

Il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 598 migliaia dai costi di natura non ricorrenti descritti sopra nella sezione relativa all'EBITDA. Si ricorda che anche nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per 1.047 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento della redditività sarebbe stato pari a Euro 5.643 migliaia (+9,8%) rispetto ai primi tre mesi del 2022, con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di +0,6 p.p.

America

Il risultato operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 18.128 migliaia con un incremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 2.545 migliaia (+16,3%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata al 18,0%, con un decremento di -0,5 p.p. rispetto ai primi tre mesi del 2022.

Asia e Oceania

Il risultato operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 9.357 migliaia con un aumento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 2.510 migliaia (+36,7%). L'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata all' 11,8%, con un incremento di 2,2 p.p. rispetto ai primi tre mesi del 2022.

Si ricorda anche che nei primi tre mesi del 2022 erano stati sostenuti costi di natura non ricorrente per Euro 1.000 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento della redditività sarebbe stato pari a Euro 1.510 migliaia (+19,2%) con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni maggiore di +0,8 p.p.

Strutture Centrali

Gli oneri netti a livello di risultato operativo (EBIT) delle strutture di *Corporate* sono pari a Euro 36.327 migliaia nei primi tre mesi del 2023 (6,7% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo) con un incremento di Euro 9.739 migliaia.

Il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 7.294 migliaia dai costi di natura non ricorrente descritti sopra nella sezione relativa all'EBITDA. Si ricorda altresì che nei primi tre mesi del 2022 i costi di natura non ricorrente erano ammontati ad Euro 1.000 migliaia.

Al netto di queste poste l'incremento dei costi sarebbe stato pari a Euro 3.444 migliaia (+13,5%).

Risultato prima delle imposte

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023			I Trimestrale 2022		
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale
Risultato prima delle imposte	49.510	(7.892)	41.618	46.760	(3.047)	43.713

Il risultato prima delle imposte dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 41.618 migliaia in diminuzione rispetto al periodo comparativo per Euro 2.095 migliaia (-4,8%), l'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si è attestata a 7,7% (-1,1 p.p. rispetto al periodo comparativo).

Si ricorda che il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 7.892 migliaia dai costi di natura non ricorrente descritti sopra nella sezione relativa all'EBITDA. Si ricorda altresì che nei primi tre mesi del 2022 l'importo dei costi di natura non ricorrente era stato pari a Euro 3.047 migliaia.

Con riferimento alle sole operazioni ricorrenti, si registra un incremento pari a Euro 2.750 migliaia (+5,9%) rispetto ai primi tre mesi del 2022, con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni in diminuzione di -0,3 p.p.

La variazione su base ricorrente è dovuta alla forte crescita dei ricavi e alla solida efficienza operativa. Tale risultato è conseguente ad un incremento di Euro 3,5 milioni degli oneri relativi alla gestione finanziaria principalmente attribuibile all'aumento dei tassi di interesse sugli utilizzi di linee a breve termine (si ricorda che la maggior parte del debito a medio lungo termine è a tasso fisso) e a differenze cambio legate all'oscillazione dei tassi principalmente nei paesi del Nord e Sud America.

Risultato netto del Gruppo

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023			I Trimestrale 2022		
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale
Risultato netto del Gruppo	34.885	(5.586)	29.299	32.807	(2.194)	30.613

Il risultato netto del Gruppo dei primi tre mesi del 2023 è stato pari a Euro 29.299 migliaia con un decremento rispetto al periodo comparativo pari a Euro 1.314 migliaia (-4,3%), ed un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni che si è attestata al 5,4% in peggioramento rispetto al periodo comparativo di -0,8 p.p.

Si ricorda che il risultato del periodo è stato influenzato per Euro 5.586 migliaia dai costi di natura non ricorrente descritti sopra nella sezione relativa all'EBITDA al netto del relativo effetto fiscale. Si ricorda altresì che nei primi tre mesi del 2022 l'importo netto dei costi di natura non ricorrente era stato pari a Euro 2.194 migliaia.

Con riferimento alle sole operazioni ricorrenti, il risultato netto di Gruppo risulta in incremento per a Euro 2.078 migliaia (+6,3%) rispetto ai primi tre mesi del 2022, con un'incidenza sui ricavi delle vendite e delle prestazioni in diminuzione di -0,2 p.p.

Il *tax rate* del periodo si è attestato al 29,7% rispetto al 29,8% registrato ai primi tre mesi del 2022.

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

Situazione patrimoniale consolidata per area geografica (*)

(migliaia di Euro)	31/03/2023				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Elisioni	Totale
Avviamento	928.253	224.073	603.369	-	1.755.695
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di locazione	183.158	23.323	56.325	-	262.806
Software, licenze, altre imm. immat., immobilizzazioni in corso e acconti	113.763	31.248	8.525	-	153.536
Immobili, impianti e macchinari	142.337	22.072	33.457	-	197.866
Attività per diritti d'uso	368.629	38.521	54.582	-	461.732
Immobilizzazioni finanziarie	3.830	10.880	205	-	14.915
Altre attività finanziarie non correnti	39.646	2.411	1.663	-	43.720
Capitale immobilizzato	1.779.616	352.528	758.126	-	2.890.270
Rimanenze di magazzino	67.895	6.018	9.724	-	83.637
Crediti commerciali	192.759	33.358	25.285	(61.128)	190.274
Altri crediti	75.260	13.095	6.417	(196)	94.576
Attività di esercizio a breve (A)	335.914	52.471	41.426	(61.324)	368.487
Attività dell'esercizio	2.115.530	404.999	799.552	(61.324)	3.258.757
Debiti commerciali	(278.258)	(58.609)	(40.249)	61.128	(315.988)
Altri debiti	(319.351)	(39.575)	(37.778)	196	(396.508)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(1.685)	(710)	-	-	(2.395)
Passività di esercizio a breve (B)	(599.294)	(98.894)	(78.027)	61.324	(714.891)
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(263.380)	(46.423)	(36.601)	-	(346.404)
Strumenti derivati	24.946	-	-	-	24.946
Attività per imposte differite	65.681	10.115	10.744	-	86.540
Passività per imposte differite	(61.782)	(25.519)	(17.722)	-	(105.023)
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(17.541)	(771)	(1.422)	-	(19.734)
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(7.927)	(214)	(700)	-	(8.841)
Commissioni su finanziamenti	4.215	-	-	-	4.215
Altri debiti a medio-lungo termine	(154.787)	(16.234)	(2.291)	-	(173.312)
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.369.041	273.482	710.134	-	2.352.657
Patrimonio netto del Gruppo					1.046.141
Patrimonio netto di terzi					1.151
Totale patrimonio netto					1.047.292
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine					747.149
Indebitamento finanziario netto a breve termine					79.202
Totale indebitamento finanziario netto					826.351
Passività per <i>leasing</i>	380.476	41.368	57.171	-	479.014
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto					1.305.365
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO					2.352.657

(*) Le poste patrimoniali sono oggetto di analisi da parte dell'Amministratore Delegato e dal *Top Management* per area geografica senza separazione delle Strutture Centrali che restano nativamente incluse nell'area EMEA.

(migliaia di Euro)	31/12/2022				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Elisioni	Totale
Avviamento	921.163	213.816	619.049	-	1.754.028
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di locazione	185.759	22.022	58.344	-	266.125
Software, licenze, altre imm. immat., immobilizzazioni in corso e acconti	112.883	31.881	9.209	-	153.973
Immobili, impianti e macchinari	136.721	21.006	35.688	-	193.415
Attività per diritti d'uso	366.243	34.242	51.262	-	451.747
Immobilizzazioni finanziarie	3.706	9.378	208	-	13.292
Altre attività finanziarie non correnti	38.589	2.322	1.491	-	42.402
Capitale immobilizzato	1.765.064	334.667	775.251	-	2.874.982
Rimanenze di magazzino	60.417	5.781	10.060	-	76.258
Crediti commerciali	211.132	46.331	28.617	(94.014)	192.066
Altri crediti	64.120	8.520	5.450	(199)	77.891
Attività di esercizio a breve (A)	335.669	60.632	44.127	(94.213)	346.215
Attività dell'esercizio	2.100.733	395.299	819.378	(94.213)	3.221.197
Debiti commerciali	(310.412)	(68.611)	(40.574)	94.014	(325.583)
Altri debiti	(284.580)	(35.345)	(40.735)	199	(360.461)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(975)	(688)	-	-	(1.663)
Passività di esercizio a breve (B)	(595.967)	(104.644)	(81.309)	94.213	(687.707)
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(260.298)	(44.012)	(37.182)	-	(341.492)
Strumenti derivati	24.474	-	-	-	24.474
Attività per imposte differite	60.867	10.206	10.707	-	81.780
Passività per imposte differite	(61.419)	(26.053)	(19.211)	-	(106.683)
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(17.712)	(787)	(1.445)	-	(19.944)
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(8.024)	(202)	(714)	-	(8.940)
Commissioni su finanziamenti	4.508	-	-	-	4.508
Altri debiti a medio-lungo termine	(151.723)	(15.718)	(2.295)	-	(169.736)
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.355.737	258.101	725.111	-	2.338.949
Patrimonio netto del Gruppo					1.038.509
Patrimonio netto di terzi					1.841
Totale patrimonio netto					1.040.350
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine					807.907
Indebitamento finanziario netto a breve termine					22.086
Totale indebitamento finanziario netto					829.993
Passività per <i>leasing</i>	377.981	36.822	53.803	-	468.606
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto					1.298.599
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO					2.338.949

Capitale immobilizzato

Il capitale immobilizzato al 31 marzo 2023 è pari a Euro 2.890.270 migliaia con un incremento di Euro 15.288 migliaia rispetto al valore di Euro 2.874.982 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

Le variazioni del periodo sono dovute a (i) investimenti operativi per Euro 28.517 migliaia; (ii) attività per diritti d'uso dei beni in locazione acquisiti nell'anno per Euro 39.623 migliaia; (iii) incrementi per acquisizioni pari a Euro 41.890 migliaia; (iv) ammortamenti e svalutazioni per Euro 62.184 migliaia che includono gli ammortamenti relativi alle attività per diritti d'uso dei beni in locazione di cui sopra; (v) ad altre variazioni negative di Euro 32.558 migliaia principalmente dovute a oscillazioni negative dei tassi di cambio.

La tabella che segue mostra la ripartizione del capitale immobilizzato netto per area geografica.

(migliaia di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
EMEA			
Avviamento	928.253	921.163	7.090
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	183.158	185.759	(2.601)
Software, licenze, altre imm. imm., in corso e acconti	113.763	112.883	880
Immobili, impianti e macchinari	142.337	136.721	5.616
Attività per diritti d'uso	368.629	366.243	2.386
Immobilizzazioni finanziarie	3.830	3.706	124
Altre attività finanziarie non correnti	39.646	38.589	1.057
Capitale immobilizzato	1.779.616	1.765.064	14.552
America			
Avviamento	224.073	213.816	10.257
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	23.323	22.022	1.301
Software, licenze, altre imm. imm., in corso e acconti	31.248	31.881	(633)
Immobili, impianti e macchinari	22.072	21.006	1.066
Attività per diritti d'uso	38.521	34.242	4.279
Immobilizzazioni finanziarie	10.880	9.378	1.502
Altre attività finanziarie non correnti	2.411	2.322	89
Capitale immobilizzato	352.528	334.667	17.861
Asia e Oceania			
Avviamento	603.369	619.049	(15.680)
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	56.325	58.344	(2.019)
Software, licenze, altre imm. imm., in corso e acconti	8.525	9.209	(684)
Immobili, impianti e macchinari	33.457	35.688	(2.231)
Attività per diritti d'uso	54.582	51.262	3.320
Immobilizzazioni finanziarie	205	208	(3)
Altre attività finanziarie non correnti	1.663	1.491	172
Capitale immobilizzato	758.126	775.251	(17.125)
Totale	2.890.270	2.874.982	15.288

Europa, Medio Oriente e Africa

Il capitale immobilizzato al 31 marzo 2023 è pari a Euro 1.779.616 migliaia con un incremento di Euro 14.552 migliaia rispetto al valore di Euro 1.765.064 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

Tale incremento è dovuto a:

- attività per diritti d'uso dei beni in locazione acquisiti nell'anno per Euro 21.795 migliaia per i rinnovi dei contratti di locazione esistenti e l'allargamento del *network*;
- incrementi per acquisizioni effettuate nel periodo per Euro 13.101 migliaia;
- investimenti in immobili, impianti e macchinari per Euro 13.907 migliaia, relativi principalmente all'apertura di nuovi negozi e al rinnovamento di quelli esistenti, oltre che all'acquisto di componenti *hardware* a servizio dell'implementazione dei progetti IT di gruppo dettagliati al punto sottostante;
- investimenti in attività immateriali per Euro 8.418, relativi alla continua implementazione e omogenizzazione del sistema ERP *cloud* di Gruppo a beneficio delle funzioni di *backoffice* (Risorse Umane, *Procurement* e Amministrazione e Finanza) e delle nuove soluzioni di *front office* per iperpersonalizzare l'esperienza del cliente;
- ammortamenti e svalutazioni per Euro 43.098 migliaia che includono gli ammortamenti relativi alle attività per diritti d'uso di cui sopra;
- altre variazioni positive per Euro 429 migliaia.

America

Il capitale immobilizzato al 31 marzo 2023 è pari a Euro 352.528 migliaia con un incremento di Euro 17.861 migliaia rispetto al valore di Euro 334.667 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

Tale variazione è dovuta a:

- incrementi per acquisizioni effettuate nel periodo per Euro 19.504 migliaia;
- attività per diritti d'uso dei beni in locazione acquisiti nell'anno per Euro 6.950 migliaia per i rinnovi dei contratti di locazione esistenti e l'allargamento del *network*;
- investimenti in immobili, impianti e macchinari per Euro 2.823 migliaia, relativi all'apertura di nuovi negozi, e al rinnovamento di quelli esistenti;
- investimenti in attività immateriali per Euro 2.139 migliaia relativi essenzialmente a sviluppi di sistemi IT perlopiù nelle consociate statunitensi;
- ammortamenti per Euro 6.702 migliaia che includono gli ammortamenti relativi alle attività per diritti d'uso di cui sopra;
- altre variazioni negative per Euro 6.853 migliaia relative principalmente a oscillazioni negative dei tassi di cambio.

Asia e Oceania

Il capitale immobilizzato al 31 marzo 2023 è pari a Euro 758.126 migliaia con un decremento di Euro 17.125 migliaia rispetto al valore di Euro 775.251 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

Tale variazione è dovuta a:

- incrementi attività per diritti d'uso dei beni in locazione acquisiti nell'anno per Euro 10.878 migliaia per i rinnovi dei contratti di locazione esistenti e l'allargamento del *network* in primo luogo nelle consociate australiane e in misura minore in quelle cinesi;

- acquisizioni avvenute nel periodo per Euro 9.285 migliaia;
- investimenti in immobili, impianti e macchinari per Euro 980 migliaia, relativi principalmente all'apertura di negozi e al rinnovamento di quelli esistenti, oltre che all'acquisto di componenti *hardware* a servizio dell'implementazione dei progetti IT;
- investimenti in attività immateriali per Euro 250 migliaia;
- ammortamenti per Euro 12.384 migliaia che includono gli ammortamenti relativi alle attività per diritti d'uso di cui sopra;
- altre variazioni negative per Euro 26.134 migliaia relative a oscillazioni negative dei tassi di cambio con impatto predominante sull'avviamento delle società appartenenti all'area geografica dell'Asia e Oceania.

Capitale investito netto

Il capitale investito netto al 31 marzo 2023 è pari a Euro 2.352.657 migliaia con un incremento di Euro 13.708 migliaia rispetto al valore di Euro 2.338.949 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

Tale incremento è imputabile principalmente alla variazione del capitale immobilizzato sopra descritta a cui si aggiunge un decremento del capitale circolante.

La tabella che segue mostra la ripartizione del capitale investito netto per area geografica.

(migliaia di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
EMEA	1.369.041	1.355.737	13.304
America	273.482	258.101	15.381
Asia e Oceania	710.134	725.111	(14.977)
Totale	2.352.657	2.338.949	13.708

Europa, Medio Oriente e Africa

Il capitale investito netto al 31 marzo 2023 è pari a Euro 1.369.041 migliaia con un incremento di Euro 13.304 migliaia rispetto al valore di Euro 1.355.737 migliaia registrato al 31 dicembre 2022.

L'incremento del capitale immobilizzato sopra descritto è stato parzialmente compensato da un decremento del capitale circolante.

Le operazioni di cessione pro-soluto effettuate nel periodo hanno riguardato crediti commerciali per un valore nominale di Euro 26.251 migliaia (Euro 18.433 migliaia nello stesso periodo dell'anno precedente).

America

Il capitale investito netto al 31 marzo 2023 è pari a Euro 273.482 migliaia con un incremento di Euro 15.381 migliaia rispetto al valore di Euro 258.101 migliaia registrato al 31 dicembre 2022. L'incremento del capitale immobilizzato sopra descritto è stato parzialmente compensato da un decremento del capitale circolante. Le operazioni di cessione pro-soluto effettuate nel periodo hanno riguardato crediti commerciali per un valore nominale di Euro 160 migliaia.

Asia e Oceania

Il capitale investito netto al 31 marzo 2023 è pari a Euro 710.134 migliaia con un decremento di Euro 14.977 migliaia rispetto al valore di Euro 725.111 migliaia registrato al 31 dicembre 2022. La variazione del capitale immobilizzato sopra descritta ed è stata leggermente compensata da un incremento delle passività per imposte differite. Le operazioni di cessione pro-soluto effettuate nel periodo hanno riguardato crediti commerciali per un valore nominale di Euro 1.845 migliaia.

Indebitamento finanziario netto

(migliaia di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	747.149	807.907	(60.758)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	273.813	251.708	22.105
Disponibilità liquide ed altri investimenti di liquidità	(194.611)	(229.622)	35.011
Indebitamento finanziario netto (A)	826.351	829.993	(3.642)
Passività per <i>leasing</i> – quota corrente	105.540	99.716	5.824
Passività per <i>leasing</i> – quota non corrente	373.474	368.890	4.584
Passività per <i>leasing</i> (B)	479.014	468.606	10.408
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto (A+B) (C)	1.305.365	1.298.599	6.766
Patrimonio netto di Gruppo (D)	1.046.141	1.038.509	7.632
Patrimonio netto di terzi	1.151	1.841	(690)
Patrimonio netto (E)	1.047.292	1.040.350	6.942
Rapporto indebitamento/patrimonio netto di Gruppo (A/D)	0,79	0,80	
Rapporto indebitamento/patrimonio netto (A/E)	0,79	0,80	
Rapporto indebitamento/EBITDA (*)	1,48	1,52	

(*) L'indicatore indebitamento finanziario netto/EBITDA è il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto, escluse le passività per *leasing* e gli investimenti a breve termine *non-cash equivalent* e l'EBITDA degli ultimi quattro trimestri (determinato con riferimento alle sole operazioni ricorrenti e sulla base di dati ricalcolati in caso di significativa variazione di struttura del Gruppo).

L'indebitamento finanziario netto, ad esclusione delle passività per *leasing*, al 31 marzo 2023 ammonta a Euro 826.351 migliaia con decremento di Euro 3.642 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022.

Nel primo trimestre del 2023 il Gruppo ha confermato l'ottima capacità di generazione di cassa, con un *free cash flow* che è stato positivo per Euro 46.301 migliaia, in leggera flessione rispetto al valore riportato nello stesso periodo dell'anno precedente (Euro 53.410 migliaia) a causa dei maggiori investimenti operativi (Euro 26.625 migliaia nel primo trimestre 2023 ed Euro 21.080 migliaia nel primo trimestre dell'anno precedente). Tale risultato ha consentito di finanziare esborsi per acquisizioni pari a Euro 38.799 migliaia (Euro 23.855 migliaia nel periodo comparativo).

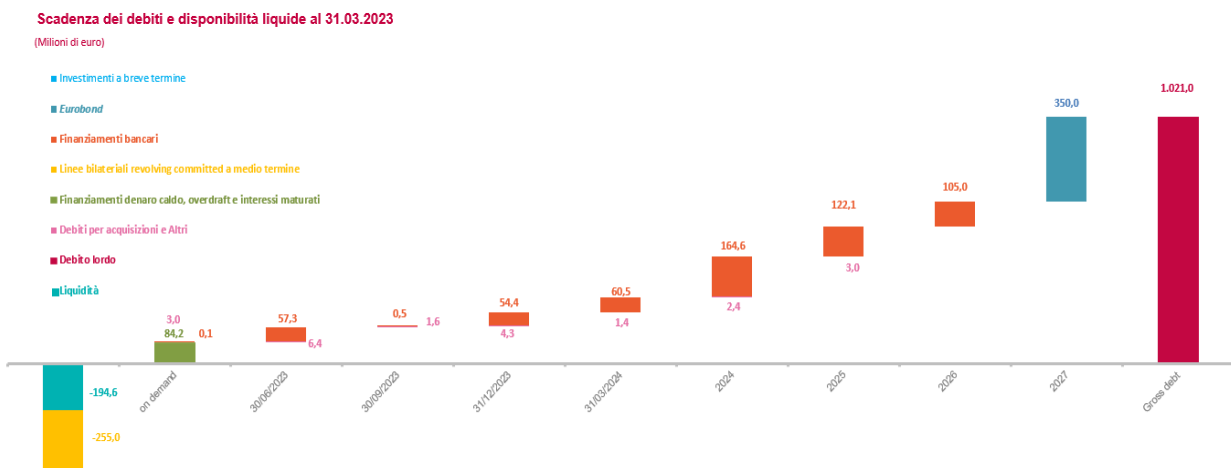
Si ricorda che alla fine del mese di gennaio 2023 è stato rimborsato in via anticipata la totalità del *Private Placement* 2013-2025 (Euro 85.371 migliaia al cambio di copertura).

Al 31 marzo 2023 il Gruppo può contare su disponibilità liquide ed altri investimenti di liquidità pari ad Euro 194.611 migliaia a fronte di un indebitamento finanziario complessivo che, ad esclusione delle passività per *leasing*, è pari a Euro 1.021 milioni.

La componente a medio lungo termine del debito è pari a Euro 747.149 migliaia dei quali Euro 5.490 migliaia si riferiscono a debiti per pagamenti differiti a lungo termine sulle acquisizioni effettuate. La diminuzione del periodo pari a Euro 60.758 migliaia è principalmente relativa alla riclassifica a breve termine delle quote dei finanziamenti a medio lungo termine in scadenza nei prossimi 12 mesi.

La componente a breve termine del debito è pari a Euro 273.813 migliaia e registra un aumento pari a Euro 22.105 migliaia. La componente a breve termine include principalmente le quote a breve termine dei finanziamenti bancari a lungo termine (Euro 172.895 migliaia, i debiti bancari per operazioni di denaro caldo effettuate a supporto delle attività di tesoreria ed altre linee a breve termine (Euro 79.959 migliaia), i ratei interessi sull'Eurobond (Euro 514 migliaia), e sugli altri finanziamenti bancari (Euro 3.740 migliaia), ed infine la miglior stima dei debiti per pagamenti differiti su acquisizioni (Euro 16.417 migliaia).

Il grafico sotto riportato evidenzia le scadenze del debito raffrontate con le liquidità complessiva pari a Euro 195 milioni e con le linee di credito irrevocabili il cui ammontare non ancora utilizzato è pari a complessivi Euro 255 milioni. Le altre linee di credito *uncommitted* ammontano ad Euro 148 milioni. La liquidità complessiva include quote di fondi di investimento appartenenti alla categoria di fondi monetari con valore stabile gestiti da primari istituti finanziari per Euro 50 milioni.



Gli interessi passivi sostenuti a fronte dei debiti finanziari al 31 marzo 2023 sono pari a Euro 6.262 migliaia, rispetto al dato di Euro 4.699 migliaia al 31 marzo 2022.

Gli interessi passivi sui *leases* contabilizzati in base all'IFRS16 sono pari ad Euro 3.263 migliaia rispetto al dato di Euro 2.736 migliaia al 31 marzo 2022.

Gli interessi attivi da depositi bancari al 31 marzo 2023 sono pari a Euro 310 migliaia, rispetto al dato di Euro 39 migliaia al 31 marzo 2022.

Le ragioni delle variazioni della posizione finanziaria netta sono illustrate al successivo paragrafo sul rendiconto finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

Lo schema di rendiconto finanziario riclassificato espone la variazione dell'indebitamento finanziario netto tra inizio e fine periodo. Negli schemi di bilancio è inserito il rendiconto finanziario basato sulle disponibilità liquide come previsto dal Principio Contabile IAS 7 che evidenzia la variazione delle stesse tra inizio e fine periodo.

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Risultato di Gruppo	29.299	30.613
Risultato di Terzi	(40)	74
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		
- delle attività immateriali	20.984	19.086
- degli immobili, impianti e macchinari	12.954	12.445
- delle attività per diritti d'uso	28.137	26.118
Totale ammortamenti e svalutazioni	62.075	57.649
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	16.405	2.871
Quota di risultato di società collegate	(126)	(59)
Proventi e oneri finanziari	12.075	8.502
Imposte correnti e differite	12.359	13.027
<i>Variazioni di attività e passività:</i>		
- Utilizzi fondi	(1.417)	(2.478)
- (Incremento) decremento delle rimanenze	(10.689)	(4.042)
- Decremento (aumento) dei crediti commerciali	896	(2.747)
- Aumento (decremento) dei debiti commerciali	(9.116)	13.048
- Variazione degli altri crediti e altri debiti	19.175	(1.768)
Totale variazioni di attività e passività	(1.150)	2.013
Interessi passivi netti	(10.846)	(7.920)
Imposte pagate	(19.166)	(6.693)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per leasing	100.884	100.077
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(27.958)	(25.587)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio	72.926	74.490
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:		
Acquisto di attività immateriali	(10.807)	(8.719)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(17.710)	(14.071)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni	1.892	1.710
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative	(26.625)	(21.080)
Flusso monetario generato da attività di esercizio e di investimento operative (Free Cash Flow)	46.301	53.410
Aggregazioni di imprese (*)	(38.799)	(23.855)
(Acquisto) cessione di altre partecipazioni, titoli e rami di azienda	-	40
Flusso monetario netto generato da attività di investimento da acquisizioni	(38.799)	(23.815)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento	(65.424)	(44.895)

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:		
Strumenti derivati	(1.483)	-
Variazione di altre attività immobilizzate	(313)	816
Acquisti di azioni proprie	-	(29.723)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(1.796)	(28.907)
Variazioni dell'indebitamento finanziario netto	5.706	688
Indebitamento netto all'inizio dell'esercizio	(829.993)	(871.186)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione nei cambi	(2.064)	1.927
Variazioni dell'indebitamento netto	5.706	688
Indebitamento netto alla fine dell'esercizio	(826.351)	(868.571)

(*) La voce si riferisce ai flussi di cassa netti assorbiti dalle acquisizioni dei rami aziendali e delle partecipazioni

La variazione complessiva dell'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 5.706 migliaia ed è dovuta:

- (i) Alle seguenti attività d'investimento:
- spese per investimenti operativi in immobilizzazioni materiali e immateriali per un ammontare di Euro 28.517 migliaia e relativi alla continua implementazione e omogenizzazione del sistema ERP *cloud* di gruppo, alle nuove soluzioni di Front-Office e alla espansione del *network* di punti vendita;
 - investimenti per acquisizioni per Euro 38.799 migliaia comprensivi della posizione finanziaria netta acquisita e della miglior stima della variazione netta degli *earn-out* dipendenti dal raggiungimento di obiettivi di fatturato e redditività da corrispondersi nei prossimi anni;
 - introiti netti per cessione di immobilizzazioni per Euro 1.892 migliaia.
- (ii) Alle seguenti attività di esercizio:
- spese per interessi passivi sui debiti finanziari e altri oneri finanziari netti per Euro 10.846 migliaia;
 - pagamento di imposte per Euro 19.166 migliaia;
 - pagamento delle quote capitale dei debiti per *leasing* per Euro 27.958 migliaia;
 - al flusso di cassa generato dalla gestione corrente pari a Euro 72.926 migliaia.
- (iii) Alle seguenti attività di finanziamento:
- pagamento strumenti derivati per Euro 1.483 migliaia;
 - variazione negativa di altre attività immobilizzate per Euro 313 migliaia.
- (iv) L'indebitamento netto ha altresì risentito dell'impatto negativo delle oscillazioni dei tassi di cambio per Euro 2.064 migliaia.

Nel corso dei primi tre mesi del 2023 si è registrato sul *cash flow* del periodo un impatto negativo delle operazioni non ricorrenti per Euro 1.342 migliaia di cui Euro 1.187 migliaia per costi relativi all'integrazione di GAES ed Euro 155 migliaia relativi all'integrazione di Bay Audio.

ACQUISIZIONI DI SOCIETA' E RAMI D'AZIENDA

Nel corso dei primi tre mesi del 2023 il Gruppo ha proseguito la crescita per via esterna con l'acquisto di 70 punti vendita per un investimento complessivo pari a Euro 38.799 migliaia, comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita, e della miglior stima della variazione netta degli *earn-out* dipendenti dal raggiungimento di obiettivi di fatturato e redditività da corrispondersi nei prossimi anni.

Complessivamente nei primi tre mesi:

- in Canada sono stati acquistati 27 punti vendita;
- in Cina sono stati acquistati 23 punti vendita;
- in Francia sono stati acquistati 8 punti vendita;
- in Germania sono stati acquistati 6 punti vendita;
- in Spagna sono stati acquistati 3 punti vendita;
- in Messico sono stati acquistati 2 punti vendita;
- negli Stati Uniti è stato acquisito 1 punto vendita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Diversamente dagli ultimi tre trimestri del 2022, caratterizzati da un andamento del mercato dell'*hearing care* lievemente negativo, il Gruppo stima che nel corso del primo trimestre del 2023 la domanda abbia riportato una crescita rispetto allo stesso periodo del 2022, sebbene a un livello inferiore rispetto ai tassi di crescita registrati negli anni passati. Pertanto, seppur in presenza delle note incertezze legate all'attuale contesto macroeconomico, il Gruppo ad oggi si attende uno sviluppo positivo del mercato di riferimento per l'intero 2023.

Alla luce di ciò, assumendo che non vi siano ulteriori rallentamenti nelle attività economiche globali dovuti, fra l'altro, alle note tematiche relative all'attuale situazione geopolitica, all'andamento dell'inflazione e all'emergenza sanitaria, per il 2023 il Gruppo si attende risultati in forte crescita, come segue:

- Ricavi consolidati in significativo incremento ad Euro 2,30-2,35 miliardi (tassi di cambio per il 2023: EUR/USD a 1,07; EUR /AUD a 1,57; EUR /ARS a 227; EUR/EGP a 32) rispetto ad Euro 2,12 miliardi conseguiti nel 2022, grazie agli incrementi di quote di mercato e alle acquisizioni *bolt-on*, che contribuiranno all'aumento dei ricavi per circa il 2%;
- Un EBITDA ricorrente nell'ordine di Euro 570-585 milioni (rispetto ad Euro 525 milioni nel 2022), in funzione della maggiore leva operativa e delle nuove azioni di *pricing* implementate al fine di mitigare l'aumento del costo del lavoro e supportare altri costi ed investimenti strategici.

Nel medio termine, il Gruppo rimane estremamente positivo circa le proprie prospettive per uno sviluppo profittevole e sostenibile, grazie ai fondamentali secolari del mercato *hearing care* e all'ancora più forte posizionamento competitivo.

Milano, 2 maggio 2023

per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato

Enrico Vita

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO

AL 31 MARZO 2023

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA (*)

(migliaia di Euro)		31/03/2023	31/12/2022	Variazione
ATTIVO				
Attività non correnti				
Avviamento	Nota 3	1.755.695	1.754.028	1.667
Attività immateriali a vita definita	Nota 4	416.342	420.098	(3.756)
Immobili, impianti e macchinari	Nota 5	197.866	193.415	4.451
Attività per diritti d'uso	Nota 6	461.732	451.747	9.985
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		2.215	2.093	122
Strumenti di copertura		25.400	25.850	(450)
Imposte differite attive		86.540	81.780	4.760
Attività per costi contrattuali differiti		11.870	11.131	739
Altre attività		44.549	42.470	2.079
Totale attività non correnti		3.002.209	2.982.612	19.597
Attività correnti				
Rimanenze		83.637	76.258	7.379
Crediti verso clienti		190.274	192.067	(1.793)
Attività per costi contrattuali differiti		4.831	5.262	(431)
Altri crediti		89.728	72.610	17.118
Strumenti di copertura		276	17.016	(16.740)
Altre attività finanziarie		50.200	49.986	214
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 8	144.429	179.654	(35.225)
Totale attività correnti		563.375	592.853	(29.478)
TOTALE ATTIVO		3.565.584	3.575.465	(9.881)

(migliaia di Euro)		31/03/2023	31/12/2022	Variazione
PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	Nota 7	4.528	4.528	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		202.712	202.712	-
Azioni proprie		(49.262)	(49.895)	633
Altre riserve		(9.930)	11.230	(21.160)
Utile (perdite) portati a nuovo		868.794	691.409	177.385
Utile (perdita) dell'esercizio		29.299	178.525	(149.226)
Patrimonio netto del Gruppo		1.046.141	1.038.509	7.632
Patrimonio netto di Terzi		1.151	1.841	(690)
Patrimonio netto del Gruppo e di Terzi		1.047.292	1.040.350	6.942
Passività non correnti				
Passività finanziarie	Nota 9	738.735	798.940	(60.205)
Passività per leasing	Nota 11	373.474	368.890	4.584
Fondi per rischi e oneri	Nota 10	19.734	19.944	(210)
Passività per benefici ai dipendenti		8.841	8.940	(99)
Strumenti di copertura		454	-	454
Imposte differite passive		105.023	106.683	(1.660)
Debiti per acquisizioni		5.490	5.705	(215)
Passività contrattuali		156.831	153.613	3.218
Altri debiti		16.479	16.123	356
Totale passività non correnti		1.425.061	1.478.838	(53.777)
Passività correnti				
Debiti verso fornitori		315.988	325.583	(9.595)
Debiti per acquisizioni		16.417	24.601	(8.184)
Passività contrattuali		114.492	114.857	(365)
Debiti tributari		89.494	74.785	14.709
Altre passività		188.768	167.796	20.972
Strumenti di copertura		266	-	266
Fondi per rischi e oneri	Nota 10	2.395	1.663	732
Passività per benefici ai dipendenti		3.754	3.616	138
Debiti finanziari	Nota 9	256.117	243.661	12.456
Passività per leasing	Nota 11	105.540	99.716	5.824
Totale passività correnti		1.093.231	1.056.277	36.954
TOTALE PASSIVO		3.565.584	3.575.465	(9.881)

(*) Si specifica che non sono esposti separatamente i rapporti con le parti correlate poiché essi sono sia unitariamente che complessivamente irrilevanti. Per un dettaglio dei rapporti con parti correlate si rimanda alla nota n. 17.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (*)

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023			I Trimestrale 2022			Variazione
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	-	540.251	495.808	-	495.808	44.443
Costi operativi	(420.070)	(7.892)	(427.962)	(384.518)	(2.996)	(387.514)	(40.448)
Altri proventi e costi	3.352	-	3.352	1.563	(51)	1.512	1.840
Margine operativo lordo (EBITDA)	123.533	(7.892)	115.641	112.853	(3.047)	109.806	5.835
Ammortamenti e svalutazioni							
Ammortamento delle attività immateriali	(20.984)	-	(20.984)	(19.110)	-	(19.110)	(1.874)
Ammortamento degli immobili, impianti e macchinari	(12.934)	-	(12.934)	(12.371)	-	(12.371)	(563)
Ammortamento delle attività per diritti d'uso	(28.137)	-	(28.137)	(26.117)	-	(26.117)	(2.020)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti	(20)	-	(20)	(51)	-	(51)	31
	(62.075)	-	(62.075)	(57.649)	-	(57.649)	(4.426)
Risultato operativo	61.458	(7.892)	53.566	55.204	(3.047)	52.157	1.409
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie							
Quota risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e plus/minusvalenze su cessioni di partecipazioni	126	-	126	49	-	49	77
Interessi attivi e passivi	(5.952)	-	(5.952)	(4.661)	-	(4.661)	(1.291)
Interessi passivi su debiti per <i>leasing</i>	(3.263)	-	(3.263)	(2.736)	-	(2.736)	(527)
Altri proventi e oneri finanziari (**)	(1.202)	-	(1.202)	(447)	-	(447)	(755)
Differenze cambio attive e passive ed effetti iperinflazione (**)	(1.978)	-	(1.978)	1.043	-	1.043	(3.021)
Utile (perdita) da attività valutate al <i>fair value</i> (**)	321	-	321	(1.692)	-	(1.692)	2.013
	(11.948)	-	(11.948)	(8.444)	-	(8.444)	(3.504)
Risultato prima delle imposte	49.510	(7.892)	41.618	46.760	(3.047)	43.713	(2.095)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite							
Imposte correnti	(21.057)	2.306	(18.751)	(17.363)	853	(16.510)	(2.241)
Imposte differite	6.392	-	6.392	3.484	-	3.484	2.908
	(14.665)	2.306	(12.359)	(13.879)	853	(13.026)	667
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	34.845	(5.586)	29.259	32.881	(2.194)	30.687	(1.428)
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	(40)	-	(40)	74	-	74	(114)
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	34.885	(5.586)	29.299	32.807	(2.194)	30.613	(1.314)

(*) Si specifica che non sono esposti separatamente i rapporti con le parti correlate poiché essi sono sia unitariamente che complessivamente irrilevanti. Per un dettaglio dei rapporti con parti correlate si rimanda alla nota 17.

(**) Si specifica che sul periodo comparativo 2022 sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci di dettaglio dei Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie per una migliore rappresentazione dei dati.

Utile (perdita) per azione (Euro per azione)	Nota 16	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Utile (perdita) per azione:			
- base		0,13048	0,13638
- diluito		0,12952	0,13504

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Risultato netto dell'esercizio	29.259	30.687
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Rimisurazione sui piani a benefici definiti	(33)	751
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	8	(149)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (A)	(25)	602
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili/(perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i>	(1.178)	8.294
Utili/(perdite) derivanti da <i>Foreign Currency Basis Spread</i> su strumenti derivati	516	323
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(31.747)	40.141
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	159	(2.068)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B)	(32.250)	46.690
Totale altri utili (perdite) consolidati complessivi (A)+(B)	(32.275)	47.292
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	(3.016)	77.979
Attribuibile a Gruppo	(2.805)	77.892
Attribuibile a Terzi	(211)	87

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva azioni proprie	Riserva stock option e stock grant
Saldo al 1° gennaio 2022	4.528	202.712	934	3.636	(28.841)	38.566
Destinaz. del ris.econ. dell'es. 2021						
Aumento di capitale						
Azioni proprie					(29.723)	
Distribuzione dividendi						
Costo figurativo stock option e stock grant						4.082
Altre variazioni					625	(302)
- Stock Grant					625	(302)
- Inflation accounting						
- altre variazioni						
Utile/(perdita) complessivo del periodo					-	-
- Hedge accounting						
- Utili/(perdite) attuariali						
- Differite iscritte a PN						
- Differenza di conversione						
- Risultato economico al 31 marzo 2022						
Saldo al 31 marzo 2022	4.528	202.712	934	3.636	(57.939)	42.346

(migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Altre riserve	Riserva azioni proprie	Riserva stock option e stock grant
Saldo al 1° gennaio 2023	4.528	202.712	934	3.636	(49.895)	35.182
Destinaz. del ris.econ. dell'es. 2022						
Aumento di capitale						
Azioni proprie					-	
Distribuzione dividendi						
Costo figurativo stock option e stock grant						11.063
Altre variazioni					633	(119)
- Stock Grant					633	(119)
- Inflation accounting						
- altre variazioni						
Utile/(perdita) complessivo del periodo					-	-
- Hedge accounting						
- Utili/(perdite) attuariali						
- Differite iscritte a PN						
- Differenza di conversione						
- Risultato economico al 31 marzo 2023						
Saldo al 31 marzo 2023	4.528	202.712	934	3.636	(49.262)	46.126

Riserva da cash flow hedge	Riserva Foreign Curr. Basis Spread	Utili/(perdite) attuariali	Utili esercizi precedenti	Differenza conversione valuta	Risultato dell'esercizio Utile/(perdita)	Totale patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di azionisti Terzi	Totale patrimonio netto
(1.033)	(993)	(7.010)	594.266	(39.372)	157.785	925.178	2.103	927.281
			157.785		(157.785)	-		-
						(29.723)		(29.723)
						4.082		4.082
			(410)			(87)		(87)
			(323)			-		-
			-			-		-
			(87)			(87)		(87)
6.303	246	602	-	40.128	30.613	77.892	87	77.979
6.303	246					6.549		6.549
		602				602		602
						-		-
				40.128		40.128	13	40.141
					30.613	30.613	74	30.687
5.270	(747)	(6.408)	751.641	756	30.613	977.342	2.190	979.532

Riserva da cash flow hedge	Riserva Foreign Curr. Basis Spread	Utili/(perdite) attuariali	Utili esercizi precedenti	Differenza conversione valuta	Risultato dell'esercizio Utile/(perdita)	Totale patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di azionisti Terzi	Totale patrimonio netto
19.913	(392)	2.782	691.409	(50.825)	178.525	1.038.509	1.841	1.040.350
			178.525		(178.525)	-		-
						-		-
						-		-
						11.063		11.063
			(1.140)			(629)	(479)	(1.105)
			(289)			225		225
			-			-		-
			(851)			(851)	(479)	(1.330)
(895)	392	(25)	-	(31.576)	29.299	(2.805)	(211)	(3.016)
(895)	392					(503)		(503)
		(25)				(25)		(25)
						-		-
				(31.576)		(31.576)	(171)	(31.747)
					29.299	29.299	(40)	29.259
19.018	-	2.757	868.794	(82.401)	29.299	1.046.141	1.151	1.047.292

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Risultato dell'esercizio	29.259	30.687
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		
- delle attività immateriali	20.984	19.086
- degli immobili, impianti e macchinari	12.954	12.446
- dei diritti d'uso	28.137	26.117
Accantonamenti, altre poste non monetarie e (plusvalenze) minusvalenze da alienazione	16.405	2.870
Quota di risultato di società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(126)	(59)
Proventi e oneri finanziari	12.075	8.502
Imposte correnti, differite e anticipate	12.359	13.027
Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale circolante	132.047	112.676
Utilizzi di fondi	(1.417)	(2.478)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(10.689)	(4.042)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	896	(2.747)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(9.116)	13.048
Variazione degli altri crediti e altri debiti	19.175	(1.766)
Totale variazioni di attività e passività	(1.151)	2.015
Interessi incassati (pagati)	(13.272)	(10.563)
Imposte pagate	(19.166)	(6.694)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di esercizio (A)	98.458	97.434
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:		
Acquisto di attività immateriali	(10.807)	(8.719)
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(17.710)	(14.071)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni	1.892	1.710
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento operative (B)	(26.625)	(21.080)
Acquisto di partecipazioni in società controllate e di rami aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite e dismesse	(38.799)	(23.855)
Incremento (decremento) di debiti per acquisizioni	(8.175)	(9.014)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni, titoli e rami di azienda	-	40
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(46.974)	(32.829)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C)	(73.599)	(53.909)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:		
Incremento (decremento) debiti finanziari	(28.682)	(17.609)
(Incremento) decremento crediti finanziari	(316)	(441)
Strumenti derivati di copertura e altre attività non correnti	(1.483)	-
Pagamento quota capitale dei debiti per <i>leasing</i>	(27.958)	(25.586)
Altre attività e passività non correnti	(313)	816
Acquisto azioni proprie	-	(29.723)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento (D)	(58.752)	(72.543)
Flussi di disponibilità liquide (A+B+C+D)	(33.893)	(29.018)

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	179.654	268.546
Effetto sulle disponibilità liquide della variazione nei cambi	(1.332)	2.356
Flussi di disponibilità liquide	(33.893)	(29.018)
Disponibilità liquide a fine periodo	144.429	241.884

I rapporti con le entità correlate sono legati a canoni di locazione per la sede e per alcuni negozi, al riaddebito di quote di costi di manutenzione e servizi generali relativi agli stessi stabili, a rapporti commerciali, a costi del personale e finanziamenti. Tali rapporti sono descritti nella Nota 17.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Il *fair value* di attività e passività acquisite è sintetizzato nel prospetto che segue.

(migliaia di Euro)	I Trimestrale 2023	I Trimestrale 2022
- avviamento	29.406	17.944
- elenchi clienti	10.091	8.270
- marchi, licenze e patti di non concorrenza	-	80
- altre attività immateriali	401	60
- immobili, impianti e macchinari	1.466	773
- attività per diritti d'uso	494	1.104
- attività correnti	2.755	1.780
- passività correnti	(3.310)	(1.952)
- altre attività e passività non correnti	(3.058)	(3.204)
- patrimonio netto di Gruppo e di Terzi	1.498	-
Totale investimenti	39.743	24.855
Debiti finanziari netti acquisiti	349	283
Totale aggregazioni di imprese	40.092	25.138
(Incremento) decremento di debiti per acquisizioni	8.175	9.014
Acquisto (cessione) altre partecipazioni, titoli e rami di azienda	-	(40)
Flusso monetario assorbito (generato) da attività d'investimento da acquisizioni	48.267	34.112
(Disponibilità nette acquisite)	(1.293)	(1.283)
Flusso monetario netto assorbito (generato) da attività d'investimento da acquisizioni	46.974	32.829

NOTE ESPLICATIVE

1. Informazioni generali

Il Gruppo Amplifon è *leader* mondiale nella distribuzione di soluzioni acustiche e nel loro adattamento e personalizzazione alle esigenze degli utilizzatori.

La Capogruppo Amplifon S.p.A. è domiciliata a Milano in via Ripamonti 133. Il Gruppo è controllato direttamente da Ampliter S.r.l. (42,23% al 31 marzo 2023), la cui quota di maggioranza (100% al 31 marzo 2023) è in capo ad Amplifin S.p.A., posseduta al 99,4% da Susan Carol Holland ed il restante 0,6% relativo ad azioni proprie.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2023 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'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 marzo 2023. I principi contabili internazionali eventualmente omologati dopo tale data e prima di quella di redazione del presente bilancio sono utilizzati nella preparazione del bilancio consolidato solo se l'adozione anticipata è consentita dal Regolamento di omologa e dal principio contabile oggetto di omologa e nel caso il Gruppo si sia avvalso di tale facoltà.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2023 non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2023 del Gruppo Amplifon è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 2 maggio 2023, che ne ha disposto la diffusione al pubblico.

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso dei primi tre mesi del 2023 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

2. Impatti del conflitto militare in Ucraina, dell'emergenza COVID-19 e del cambiamento climatico sulla performance e sulla situazione finanziaria del gruppo

Il Gruppo non ha alcuna attività né diretta né indiretta in Ucraina, Russia e Bielorussia ed ha attività limitate nei paesi limitrofi; pertanto, al momento il conflitto militare in Ucraina non ha avuto alcun impatto diretto sulla *performance* e sul *business*. Tuttavia, il conflitto russo-ucraino ha portato nel corso del 2022 ad un forte aumento dell'inflazione su scala mondiale con conseguente inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali, inflazione ed incremento dei tassi di interesse che nel corso del primo trimestre 2023 si sono in parte stabilizzati ma restano sempre ad un livello molto elevato. La ripresa economica, che aveva caratterizzato la prima fase post pandemia, ha rapidamente rallentato e il quadro prospettico di breve-medio periodo rimane molto incerto e di difficile valutazione, con il possibile manifestarsi o il perdurare di eventuale recessione economica. Sebbene il mercato degli apparecchi acustici abbia sempre dimostrato di essere resiliente anche in periodi di crisi economica, in quanto le soluzioni e i servizi acustici sono prodotti non discrezionali che danno un beneficio importante alla salute fisica, emotiva e relazionale alle persone, ed i clienti sono assistiti da sistemi di rimborso pubblici e privati e da finanziamenti di credito al consumo, il contesto inflattivo attuale e l'incertezza sui costi futuri dei beni di prima necessità potrebbero portare alcuni potenziali clienti a posticipare temporaneamente l'acquisto di un dispositivo che comunque sarebbe necessario nel medio periodo. In ogni caso, il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del contesto macroeconomico ed i relativi impatti sul *business*, tuttavia al momento non è possibile escludere che il perdurare della situazione sopra descritta possa comportare un rallentamento della domanda dei prodotti e servizi del Gruppo, sebbene, come sopra ricordato, Amplifon operi in un segmento di mercato che in passato, anche se in contesti non direttamente comparabili, ha generalmente dimostrato di essere meno sensibile di altri alle oscillazioni del ciclo economico generale.

Con riferimento all'emergenza sanitaria Covid-19, l'implementazione di campagne vaccinali ha consentito un graduale ritorno alla normalità sostanzialmente in tutti i Paesi in cui opera il Gruppo già nella ultima parte del 2022. Nei primi tre mesi del 2023 il Gruppo non ha risentito degli effetti dell'emergenza sanitaria, come evidenziato dagli ottimi risultati economico-finanziari conseguiti dal Gruppo.

Con riferimento al tema del cambiamento climatico si ricorda che il *business model* del Gruppo Amplifon è basato sull'offerta di servizi *retail* per la cura dell'udito. Pertanto, gli obiettivi legati alla transizione verso fonti energetiche alternative e alle azioni necessarie per fronteggiare il cambiamento climatico sono perseguiti attraverso gli sforzi del Gruppo atti a garantire un miglioramento dell'efficienza energetica nelle proprie attività di *business*, nonché rendicontando le principali emissioni di gas a effetto serra prodotte lungo la catena del valore. Si sottolinea inoltre che il Gruppo, in considerazione delle sue attività e del suo modello di *business*, non presenta esposizioni rilevanti ai rischi ambientali in particolare connessi al *climate change*.

3. Acquisizioni e avviamento

Il Gruppo nel corso dei primi tre mesi del 2023 ha proseguito la propria strategia di bilanciamento tra crescita interna e crescita esterna acquisendo 70 punti vendita, in dettaglio sono stati acquistati 30 punti vendita nell'area Americas, 23 nell'area Asia e Oceania e 17 nell'area Europa, Medio Oriente e Africa.

L'investimento complessivo, comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita e della miglior stima della variazione netta degli *earn-out* dipendenti dal raggiungimento di obiettivi di fatturato e redditività da corrispondersi nei prossimi anni, è stato pari a Euro 38.799 migliaia.

La movimentazione dell'avviamento e degli importi iscritti a tale titolo a seguito delle acquisizioni perfezionate nel periodo, suddivisi per *Gruppi di Cash Generating Units*, sono indicati nella seguente tabella.

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/12/2022	Acquisizioni del periodo	Alienazioni	Svalutazioni	Altre variazioni nette	Saldo al 31/03/2023
EMEA	921.163	7.374	-	-	(284)	928.253
AMERICAS	213.816	16.351	-	-	(6.094)	224.073
APAC	619.049	5.681	-	-	(21.361)	603.369
Totale	1.754.028	29.406	-	-	(27.739)	1.755.695

La voce "acquisizioni del periodo" si riferisce all'allocazione provvisoria ad avviamento della porzione di prezzo pagato, comprensivo della componente differita e di *contingent consideration (earn-out)*, non direttamente riferibile al *fair value* delle attività e passività bensì relativa alle aspettative di ottenere un contributo positivo in termini di *cash flow* per un periodo indefinito. La voce "altre variazioni nette" è sostanzialmente riferita a differenze su cambi.

Determinazione dei *Gruppi di Cash Generating Units*

Ai fini del monitoraggio del valore recuperabile, l'avviamento complessivo scaturente dall'allocazione del costo sostenuto per un'aggregazione aziendale è allocato ai *Gruppi di Cash Generating Units*; tali *Gruppi di Cash Generating Units* sono individuati a livello di *Region* e beneficiano di sinergie e politiche comuni e sono autonomi nella gestione e allocazione delle risorse al proprio interno.

La suddivisione delle attività in *Gruppi di Cash Generating Units* ed i criteri di identificazione degli stessi sono confermati rispetto al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

I *Gruppi di Cash Generating Units* individuati sono:

- EMEA che include Italia, Francia, Olanda, Germania, Belgio, Svizzera, Spagna, Portogallo, Regno Unito, Ungheria, Polonia, Israele ed Egitto;
- AMERICA che include i singoli differenti *business* con i quali si opera nel mercato statunitense (*Franchising, Retail e Managed Care*) e i paesi Canada, Argentina, Cile, Messico, Panama, Ecuador e Colombia;
- ASIA E OCEANIA che include Australia, Nuova Zelanda, India e Cina.

Il valore recuperabile dell'avviamento è determinato con riferimento al *value in use*, o qualora questo fosse inferiore al valore di carico, con riferimento al *fair value*. Al 31 dicembre 2022 il management ha effettuato le proprie valutazioni utilizzando il *value in use*. Il *test di impairment* effettuato al 31 dicembre 2022 non aveva evidenziato perdite di valore.

Il Gruppo verifica l'esistenza di una perdita di valore dell'avviamento regolarmente una volta l'anno ed ogni qualvolta si manifestino indicatori di *impairment*.

Nel primo trimestre 2023 il Gruppo ha realizzato in tutte le aree geografiche risultati in crescita rispetto al primo trimestre dell'anno precedente e sostanzialmente allineati al *budget*. I tassi di interesse *free risk* a lungo termine hanno registrato nel periodo una lieve flessione rispetto al valore utilizzato per il *test di impairment* sul FY 2022. Si ricorda inoltre che la *headroom* esistente al 31.12.2022 a seconda delle aree geografiche era compresa tra un 2% ed un 27%.

Non si evidenziano quindi indicatori di *impairment* e pertanto ai fini della valutazione del *goodwill* si rinvia al test di *impairment* effettuato sul bilancio 2022.

La sintesi dei valori contabili e dei *fair value* delle attività e passività, derivanti dall'allocazione provvisoria del prezzo pagato a seguito di operazioni di aggregazione aziendale e dell'acquisto di quote di terzi in società già controllate, è dettagliato nella seguente tabella.

(migliaia di Euro)	EMEA	America	Asia e Oceania	Totale
Costo per acquisizioni del periodo	11.024	19.553	9.166	39.743
Att. Pass. Acq. - Valori contabili				
Attività correnti	339	1.123	-	1.462
Passività correnti	(565)	(1.140)	(119)	(1.824)
Capitale circolante netto	(226)	(17)	(119)	(362)
Altre attività immateriali, materiali e diritti d'uso	1.001	559	802	2.362
Altre attività e passività a lungo termine	(321)	(511)	-	(832)
Attività e passività a lungo termine	680	48	802	1.530
Capitale investito netto	454	31	683	1.168
Patrimonio netto di Terzi	-	1.498	-	1.498
Posizione finanziaria netta	507	437	-	944
PATRIMONIO NETTO ACQUISITO - VALORI CONTABILI	961	1.966	683	3.610
DIFFERENZA DA ALLOCARE	10.063	17.587	8.483	36.133
ALLOCAZIONI				
Elenchi clienti	4.712	2.577	2.802	10.091
Passività contrattuali a breve e lungo termine	(1.287)	(1.341)	-	(2.628)
Imposte differite attive	146	-	-	146
Imposte differite passive	(882)	-	-	(882)
Totale allocazioni	2.689	1.236	2.802	6.727
TOTALE AVVIAMENTO	7.374	16.351	5.681	29.406

4. Attività immateriali a vita definita

Le seguenti tabelle mostrano la movimentazione delle attività immateriali.

(migliaia di Euro)	Costo storico al 31/12/2022	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2022	Valore netto contabile al 31/12/2022	Costo storico al 31/03/2023	Amm. e sval. cumulate al 31/03/2023	Valore netto contabile al 31/03/2023
<i>Software</i>	235.964	(143.068)	92.896	240.534	(149.093)	91.441
Licenze	23.024	(18.450)	4.574	24.883	(19.326)	5.557
Patti di non concorrenza	14.328	(7.749)	6.579	14.869	(8.540)	6.329
Elenchi clienti	464.959	(258.275)	206.684	471.263	(265.178)	206.085
Marchi e concessioni	96.559	(44.113)	52.446	95.111	(45.118)	49.993
Altre	22.665	(11.292)	11.373	17.346	(7.348)	9.998
Immobilizzazioni in corso e acconti	45.546	-	45.546	46.939	-	46.939
Totale	903.045	(482.947)	420.098	910.945	(494.603)	416.342

(migliaia di Euro)	Valore netto al 31/12/2022	Investim.	Alienazioni	Ammortamenti	Aggregazioni di imprese	Svalutaz. e Ripristini di valore	Altre variazioni nette	Valore netto al 31/03/2023
<i>Software</i>	92.896	2.044	7	(7.829)	-	-	4.323	91.441
Licenze	4.574	40	-	(837)	-	-	1.780	5.557
Patti di non concorrenza	6.579	324	-	(903)	-	-	329	6.329
Elenchi clienti	206.684	15	93	(9.065)	10.091	-	(1.733)	206.085
Marchi e concessioni	52.446	-	-	(1.953)	4	-	(504)	49.993
Altre	11.373	236	(953)	(397)	-	-	(261)	9.998
Immobilizzazioni in corso e acconti	45.546	8.148	(50)	-	397	-	(7.102)	46.939
Totale	420.098	10.807	(903)	(20.984)	10.492	-	(3.168)	416.342

Gli investimenti del periodo delle attività immateriali (Euro 10.807 migliaia) sono relativi alla continua implementazione e omogenizzazione del sistema ERP *cloud* di gruppo a beneficio delle funzioni di *backoffice* (Risorse Umane, *Procurement* e Amministrazione e Finanza), alle nuove soluzioni di *front office* e su tecnologie alimentate da intelligenza artificiale per consentire un'esperienza iperpersonalizzata ai clienti.

La variazione della voce "aggregazioni di imprese" si compone:

- per Euro 4.716 migliaia all'allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell'area EMEA;
- per Euro 2.974 migliaia all'allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell'area America;
- per Euro 2.802 migliaia all'allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell'area Asia Pacific.

Le "altre variazioni nette" sono attribuibili all'oscillazione dei cambi occorsa nel periodo e all'allocazione alle relative voci di bilancio delle immobilizzazioni in corso completate nell'esercizio.

5. Immobili, impianti e macchinari

Le seguenti tabelle mostrano la movimentazione degli immobili, impianti e macchinari.

(migliaia di Euro)	Costo storico al 31/12/2022	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2022	Valore netto contabile al 31/12/2022	Costo storico al 31/03/2023	Amm. e sval. cumulate al 31/03/2023	Valore netto contabile al 31/03/2023
Terreni	154	-	154	142	-	142
Fabbricati, costruzioni e migliorie su beni di terzi	298.991	(199.083)	99.908	302.393	(202.696)	99.697
Impianti e macchinari	52.414	(42.077)	10.337	53.017	(42.782)	10.235
Attrezzature industriali e commerciali	76.808	(58.052)	18.756	78.991	(59.834)	19.157
Automobili e mezzi di trasporto interni	1.047	(776)	271	1.154	(802)	352
Computer e macchine da ufficio	80.108	(62.712)	17.396	80.435	(63.295)	17.140
Mobili e arredi	124.155	(91.452)	32.703	124.883	(92.618)	32.265
Altri immobili, impianti e macchinari	5.673	(3.031)	2.642	6.983	(4.237)	2.746
Immobilitazioni in corso e acconti	11.248	-	11.248	16.132	-	16.132
Totale	650.598	(457.183)	193.415	664.130	(466.264)	197.866

(migliaia di Euro)	Valore netto al 31/12/2022	Investim.	Alienazioni	Ammortamenti	Aggregazioni di imprese	Svalutaz.	Altre variazioni nette	Valore netto al 31/03/2023
Terreni	154	-	-	-	-	-	(12)	142
Fabbricati, costruzioni e migliorie su beni di terzi	99.908	4.630	(24)	(6.018)	10	(21)	1.212	99.697
Impianti e macchinari	10.337	532	-	(746)	179	(2)	(65)	10.235
Attrezzature industriali e commerciali	18.756	1.916	(51)	(1.753)	46	-	243	19.157
Automobili e mezzi di trasporto interni	271	85	(3)	(22)	20	-	1	352
Computer e macchine da ufficio	17.396	731	54	(2.007)	719	-	247	17.140
Mobili e arredi	32.703	1.302	27	(2.225)	49	-	409	32.265
Altri immobili, impianti e macchinari	2.642	82	-	(163)	-	-	185	2.746
Immobilitazioni in corso e acconti	11.248	8.432	(36)	-	443	3	(3.958)	16.132
Totale	193.415	17.710	(33)	(12.934)	1.466	(20)	(1.738)	197.866

Gli investimenti del periodo sono da ricondurre principalmente all'apertura di negozi e al rinnovamento di quelli esistenti, oltre che all'acquisto di componenti *hardware* a servizio dell'implementazione dei progetti IT di Gruppo.

La variazione della voce "aggregazioni di imprese" si compone:

- per Euro 651 migliaia all'allocatione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell'area EMEA;
- per Euro 132 migliaia all'allocatione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell'area America;

- per Euro 683 migliaia all’allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell’area Asia Pacific.

Le “altre variazioni nette” sono principalmente attribuibili all’oscillazione dei cambi occorsa nel periodo e all’allocazione alle relative voci di bilancio delle immobilizzazioni in corso completate nell’esercizio.

6. Attività per diritti d’uso

Le attività per diritti d’uso sono di seguito rappresentate:

(migliaia di Euro)	Costo storico al 31/12/2022	Amm. e sval. cumulate al 31/12/2022	Valore netto contabile al 31/12/2022	Costo storico al 31/03/2023	Amm. e sval. cumulate al 31/03/2023	Valore netto contabile al 31/03/2023
Negozi e uffici	777.889	(336.445)	441.444	791.263	(341.286)	449.977
Autovetture	24.819	(15.365)	9.454	25.727	(15.772)	9.955
Macchine elettroniche	1.657	(808)	849	2.780	(980)	1.800
Totale	804.365	(352.618)	451.747	819.770	(358.038)	461.732

(migliaia di Euro)	Valore netto al 31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Aggregazioni di imprese	Svalutaz.	Altre variazioni nette	Valore netto al 31/03/2023
Negozi e uffici	441.444	37.161	(5.465)	(26.559)	494	-	2.902	449.977
Autovetture	9.454	1.958	(294)	(1.388)	-	-	225	9.955
Macchine elettroniche	849	1.185	-	(190)	-	-	(44)	1.800
Totale	451.747	40.304	(5.759)	(28.137)	494	-	3.083	461.732

Gli incrementi delle attività per diritti d’uso dei beni in locazione acquisiti nell’anno sono relativi ai rinnovi dei contratti di locazione esistenti ed all’allargamento del *network*.

La variazione della voce “aggregazioni di imprese” si compone:

- per Euro 345 migliaia all’allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell’area EMEA;
- per Euro 30 migliaia all’allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell’area America;
- per Euro 119 migliaia all’allocazione provvisoria del prezzo relativo alle acquisizioni effettuate nell’area Asia Pacific.

Le “altre variazioni nette” sono principalmente attribuibili all’oscillazione dei cambi occorsa nel periodo.

7. Capitale sociale ed azioni proprie

Al 31 marzo 2023 il capitale sociale è costituito da n. 226.388.620 azioni del valore nominale di Euro 0,02 interamente sottoscritto e versato, invariato rispetto al 31 dicembre 2022.

Nel periodo sono stati esercitati 23.225 diritti di *performance stock grant*, per i quali la Società ha consegnato ai beneficiari un pari numero di azioni proprie.

Il totale complessivo delle azioni proprie in portafoglio al 31 marzo 2023 è pari a 1.808.135 azioni, corrispondenti al 0,799% del capitale sociale della Società.

Di seguito sono riportate le informazioni relative alle azioni proprie in portafoglio.

	N. azioni proprie	Valore medio di acquisto (Euro)	Valore totale (migliaia di Euro)
		Valore cessione (Euro)	
Totale al 31 dicembre 2022	1.831.360	27,245	49.895
Acquisti	-	-	-
Cessioni per esercizio <i>performance stock grant</i>	(23.225)	27,245	(633)
Totale al 31 marzo 2023	1.808.135	27,245	49.262

8. Posizione finanziaria netta

Il seguente schema della posizione finanziaria netta comprensiva delle passività per leasing del Gruppo è redatto secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Disponibilità liquide (A)	144.429	179.654	(35.225)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide (B)	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti (C)	50.182	49.968	214
Liquidità (A+B+C) (D)	194.611	229.622	(35.011)
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) (E)	253.143	221.095	32.048
- <i>Debiti bancari</i>	172.895	116.659	56.236
- <i>Private Placement 2013-2025</i>	-	103.131	(103.131)
- <i>Altri debiti bancari e debiti per scoperti di conto corrente</i>	80.258	19.697	60.561
- <i>Strumenti derivati di copertura</i>	(10)	(18.392)	18.382
Quota corrente del debito finanziario non corrente (F)	126.211	130.329	(4.118)
- <i>Ratei e risconti passivi finanziari</i>	4.254	6.012	(1.758)
- <i>Debiti per acquisizioni</i>	16.417	24.601	(8.184)
- <i>Passività per leasing – quota corrente</i>	105.540	99.716	5.824
Indebitamento finanziario corrente (E+F) (G)	379.353	351.424	27.929
Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) (H)	184.742	121.802	62.940
Debito finanziario non corrente (I)	770.623	826.797	(56.174)
- <i>Debiti Bancari a medio-lungo termine</i>	391.659	452.202	(60.543)
- <i>Debiti per acquisizioni a medio-lungo termine</i>	5.490	5.705	(215)
- <i>Passività per leasing – quota non corrente</i>	373.474	368.890	4.584
Strumenti di debito (J)	350.000	350.000	-
- <i>Eurobond 2020-2027</i>	350.000	350.000	-
Debiti commerciali e altri debiti non correnti (K)	-	-	-
- <i>Strumenti derivati di copertura</i>	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) (L)	1.120.623	1.176.797	(56.174)
Totale indebitamento finanziario (H+L) (M)	1.305.365	1.298.599	6.766

Al netto delle passività per leasing (Euro 479.014 migliaia al 31 marzo 2023), l'indebitamento finanziario netto ammonta a Euro 826.351 migliaia al 31 marzo 2023 ed è ripartito come in tabella sotto.

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Disponibilità liquide	144.429	179.654	(35.225)
Altre attività finanziarie correnti	50.182	49.968	214
Liquidità	194.611	229.622	(35.011)
Indebitamento finanziario corrente al netto di passività di leasing	273.813	251.708	22.105
Posizione finanziaria netta a breve termine (al netto di passività di leasing)	79.202	22.086	57.116
Indebitamento finanziario non corrente al netto di passività di leasing	747.149	807.907	(60.758)
Totale indebitamento finanziario (al netto di passività di leasing)	826.351	829.993	(3.642)

Si ricorda che alla fine del mese di gennaio 2023 è stato rimborsato in via anticipata la totalità del *Private Placement 2013-2025* (Euro 85.371 migliaia al cambio di copertura).

L'**indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine**, ad esclusione delle passività per *leasing*, pari a Euro 747.149 migliaia al 31 marzo 2023 e Euro 807.907 migliaia al 31 dicembre 2022 evidenzia una riduzione pari a Euro 60.758 migliaia. Tale variazione è dovuta principalmente alle riclassifiche a breve termine delle quote dei finanziamenti a medio lungo termine in scadenza nei prossimi 12 mesi.

La **posizione finanziaria netta a breve termine**, ad esclusione delle passività per *leasing*, ha registrato un peggioramento pari a Euro 57.116 migliaia, passando da un valore negativo di Euro 22.086 migliaia al 31 dicembre 2022 ad un valore negativo di Euro 79.202 migliaia al 31 marzo 2023. Le quote a breve termini dei debiti a lungo termine e le altre componenti a breve termine dei debiti finanziari sono superiori alle disponibilità liquide, altri mezzi equivalenti ed altri strumenti di liquidità a breve. La società ha comunque linee di credito irrevocabili non utilizzate per Euro 255 milioni, che, in aggiunta alle linee di credito *uncommitted* disponibili ed ammontanti ad Euro 148 milioni ed alla generazione di cassa del primo trimestre e alla generazione prevista per il resto del 2023, consentono di mantenere un elevato profilo di liquidità per il soddisfacimento delle obbligazioni in essere ed a supporto delle necessità del *business*.

Più nello specifico, la posizione finanziaria netta a breve termine include la quota a breve dei finanziamenti bancari a lungo termine (Euro 172.895 migliaia), altri debiti bancari per complessivi Euro 79.959 migliaia per operazioni di denaro caldo ed altri utilizzi di linee di credito a breve termine, i ratei interessi sull'Eurobond (Euro 514 migliaia), e sugli altri finanziamenti bancari (3.740 migliaia), ed infine la miglior stima dei debiti per pagamenti differiti su acquisizioni (Euro 16.417 migliaia), al netto della liquidità complessiva pari ad Euro 194.611 migliaia. La liquidità include Euro 144.429 migliaia di disponibilità liquide e Euro 50.182 migliaia di altre attività finanziarie prontamente liquidabili. Tali attività finanziarie si riferiscono a quote di fondi

di investimento appartenenti alla categoria di fondi monetari con valore stabile gestiti da primari istituti finanziari.

I finanziamenti bancari e l'*Eurobond* 2020-2027 sono esposti nello schema principale dello stato patrimoniale:

a. nella voce "passività finanziarie (a medio-lungo termine)"

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023
<i>Eurobond</i> 2020-2027	350.000
Altri finanziamenti bancari a medio-lungo termine	391.659
Commissioni su <i>Eurobond</i> 2020-2027 e finanziamenti bancari	(2.924)
Passività finanziarie – non correnti	738.735

b. nella voce "passività finanziarie (correnti)"

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023
Debiti per scoperti di conto corrente e verso altri finanziatori a breve termine (inclusa quota corrente dei debiti verso finanziatori a medio-lungo termine)	253.153
Altri debiti finanziari	4.254
Commissioni su finanziamenti bancari	(1.290)
Debiti finanziari	256.117

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

9. Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono di seguito dettagliate.

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
<i>Eurobond 2020-2027</i>	350.000	350.000	-
Altri finanziamenti bancari a medio-lungo termine	391.659	452.202	(60.543)
Commissioni su Eurobond 2020-2027, finanziamenti bancari e Private Placement	(2.924)	(3.262)	338
Totale passività finanziarie a lungo termine	738.735	798.940	(60.205)
Passività finanziarie a breve termine	256.117	243.661	12.456
- di cui quota a breve altri finanziamenti bancari a breve termine	172.895	116.659	56.236
- di cui quota a breve del Private Placement 2013-2025	-	103.131	(103.131)
- di cui debiti per scoperti di conto corrente e altri finanziatori a breve termine	79.959	18.212	61.747
- di cui commissioni su finanziamenti bancari e Private Placement 2013-2025	(1.290)	(1.245)	(45)
Totale passività finanziarie a breve termine	256.117	243.661	12.456
Totale passività finanziarie	994.852	1.042.601	(47.749)

Le principali passività finanziarie sono di seguito dettagliate.

- *Eurobond 2020-2027*

Si tratta di un prestito obbligazionario non convertibile per un importo pari a Euro 350.000 migliaia, quotato sul mercato non regolamentato della borsa del Lussemburgo, che ha una durata di 7 anni e corrisponde una cedola fissa annuale dell'1,125%.

Decorrenza	Debitore	Scadenza	Valore nominale (Eur/000)	Fair Value (Eur/000)	Tasso nominale (*)	Tasso dopo la copertura
13/02/2020	Amplifon S.p.A.	13/02/2027	350.000	306.774	1,125%	N/A
Totale in Euro			350.000	306.774		

(*) Il tasso nominale indicato è costituito dal *mid swap* più il margine.

- *Finanziamenti bancari*

Si tratta di principali finanziamenti bancari bilaterali e in *pool* la cui situazione è dettagliata nella seguente tabella.

Decorrenza	Debitore	Tipologia	Scadenza	Valore Nominale (Eur/000)	Debito Residuo (Eur/000)	Fair value (Eur/000)	Tasso in uso (*)	Importo Nozionale coperto con IRS	Tasso dopo la copertura (**)
30/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	30/04/2023	30.000	3.772	3.798	3,592%		
07/04/2020	Amplifon S.p.A.	Bullet	22/03/2024	60.000	60.000	61.493	4,032%		
06/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	06/04/2025	50.000	35.714	36.424	3,420%	35.714	1,012%
07/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	07/04/2025	150.000	120.000	123.501	3,088%	80.000	1,17%
28/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	28/04/2025	50.000	50.000	51.056	3,168%		1,530%
29/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	29/04/2025	78.000	48.750	50.330	3,768%	34.125	1,540%
23/04/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	30/06/2025	35.000	31.500	32.244	3,826%	31.500	0,990%
03/08/2020	Amplifon S.p.A.	Amortizing	30/06/2025	10.000	4.565	4.623	3,252%		
23/12/2021	Amplifon S.p.A.	Amortizing	23/12/2026	210.000	210.000	211.295	3,602%	210.000	1,163%
Totale				673.000	564.301	574.764		391.339	

(*) Il tasso nominale indicato è costituito dal tasso di riferimento (*Euribor*) più il margine applicabile.

(**) Questi finanziamenti sono stati coperti da rischio tasso tramite *Interest Rate Swap*. Il tasso dopo la copertura è l'IRS più margine.

Il Gruppo ha in essere su finanziamenti, prestiti obbligazionari e linee di credito rotative alcuni *financial covenant* di seguito descritti:

- il rapporto Indebitamento Finanziario Netto escluse passività per *leasing* /Patrimonio Netto di gruppo (**Net Worth Ratio**) non deve superare il valore di 1,65;
- il **Leverage Ratio** non deve superare il valore di 2,85. Tale indice è calcolato come rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto escluse passività per *leasing* ed EBITDA degli ultimi quattro trimestri (determinato escludendo il *fair value* dei pagamenti in azioni, con riferimento alle sole operazioni ricorrenti e sulla base di dati ricalcolati in caso di significativa variazione di struttura del Gruppo).
- L'**Interest Cover** non deve essere superiore al valore di 4,9. Tale grandezza è definita come il rapporto tra l'EBITDA degli ultimi 4 trimestri (rettificato come per l'EBITDA utilizzato nel leverage ratio) e gli interessi passivi netti degli stessi 4 trimestri.

Nella generalità dei casi i primi due rapporti, in caso di acquisizioni rilevanti, possono essere incrementati sino rispettivamente a 2,20 e 3,26 per un periodo non superiore a 12 mesi e per 2 volte nella vita dei rispettivi finanziamenti.

La seguente tabella riassume i covenant presenti per i finanziamenti attivi oltre all'indicazione di ove sia applicabile lo "Spike", cioè l'incremento degli indici per un periodo non superiore a 12 mesi, per 2 volte nella vita dei rispettivi finanziamenti in caso di acquisizioni rilevanti:

Primary Credit Facility Agreement	Leverage Ratio	Net Worth Ratio	Interest Cover (*)	Spike
- Finanziamenti bilaterali a medio-lungo termine con primari istituti bancari ammontanti a Euro 238 milioni	≤ 2,85	≤ 1,65	-	≤ 3,26 (Leverage Ratio)
- Linee di credito "irrevocabili" con primari istituti bancari ammontanti a Euro 125 milioni;				≤ 2,20 (Net Worth Ratio)
- Finanziamento bancario ammontante a Euro 36 milioni e scadente nel 2025	≤ 2,85	-	> 4,90	≤ 3,26 (Leverage Ratio)
-Linea di credito rotativo irrevocabile di Euro 15 milioni				
- Finanziamenti bilaterali a medio-lungo termine con primari istituti bancari ammontanti a Euro 80 milioni;	≤ 2,85	≤ 1,65	> 4,90	≤ 3,26 (Leverage Ratio)
- Linee di credito "irrevocabili" con primari istituti bancari ammontanti a Euro 115 milioni;				≤ 2,20 (Net Worth Ratio)

Inoltre, un finanziamento "sustainability-linked" negoziato alla fine del 2021 in sostituzione del prestito sindacato per l'acquisizione di GAES, ammontante a 210 milioni di euro, non prevede *financial covenant*. Tuttavia, è previsto che in caso di *financial covenant* su altri finanziamenti, questi vengano estesi anche alle stesse banche finanziatrici della "sustainability-linked" per via di una clausola di condizione di miglior favore.

Pertanto, i tre *financial covenant* sopra ed i relativi *spike*, descritti nella tabella precedente, sono estesi a tale linea di credito fintanto che essi saranno presenti sulle altre linee.

Al 31 marzo 2023 il valore degli indici che conferma il rispetto dei *covenant* è il seguente:

	Valore al 31/03/2023
Indebitamento finanziario netto escluse passività per leasing/patrimonio netto di Gruppo	0,79
Indebitamento finanziario netto escluse passività per leasing/EBITDA degli ultimi quattro trimestri	1,48
EBITDA degli ultimi quattro trimestri/Interessi Passivi Netti	25,74

Nella determinazione dei rapporti sopra riportati, il valore dell'EBITDA è stato determinato sulla base di dati ricalcolati per tener conto delle principali variazioni di struttura e normalizzati.

(migliaia di Euro)	Valore al 31/03/2023
EBITDA del Gruppo primo trimestre 2023	115.641
EBITDA Aprile-Dicembre 2022	408.903
<i>Fair value</i> dei pagamenti in azioni	12.988
EBITDA relativo alla normalizzazione dei dati relativi alle acquisizioni ed alle cessioni effettuate	9.026
Costi per acquisizioni e non ricorrenti	11.131
EBITDA totale per la determinazione dei <i>covenant</i>	557.689

Con riferimento agli stessi contratti sono previsti altri *covenant*, tipici nella prassi internazionale, che pongono dei limiti alla possibilità di rilasciare garanzie, concludere operazioni di *sale and lease back* ed effettuare operazioni straordinarie di cessioni di attività.

10. Fondi per rischi e oneri

Al 31 marzo 2023 i fondi per rischi e oneri ammontano complessivamente a Euro 22.129 migliaia, sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2022 di Euro 21.607 migliaia.

Per un dettaglio dei fondi rischi al 31 marzo 2023 si veda la seguente tabella:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Fondo garanzia prodotti	1.161	1.261	(100)
Fondo rischi contrattuali	4.085	4.515	(430)
Fondo indennità suppletiva di clientela e fondi equivalenti	12.077	11.735	342
Altri fondi rischi	2.411	2.433	(22)
Totale fondi rischi e oneri a lungo termine	19.734	19.944	(210)
Fondo garanzia prodotti	479	323	156
Altri fondi rischi	1.916	1.340	576
Totale fondi rischi e oneri a breve termine	2.395	1.663	732
Totale fondi rischi e oneri	22.129	21.607	522

11. Passività per *leasing*

Le passività per *leasing* derivano dai contratti di *leasing*. Tali passività rappresentano il valore attuale dei pagamenti futuri del *leasing* durante il *lease term*.

Le passività per *leasing* finanziario sono esposte nello stato patrimoniale come segue:

(migliaia di Euro)	Saldo al 31/03/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazione
Passività per <i>leasing</i> finanziario a breve termine	105.540	99.716	5.824
Passività per <i>leasing</i> finanziario a lungo termine	373.474	368.890	4.584
Totale passività per <i>leasing</i>	479.014	468.606	10.408

Nel corso del periodo in oggetto, sono stati registrati i seguenti oneri a conto economico:

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2023
Interessi relativi a beni in <i>leasing</i>	(3.263)
Ammortamenti dei diritti d'uso	(28.137)
Costi relativi a <i>leasing</i> di breve termine e beni di modico valore	(3.550)

12. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2023	I Trimestre 2022	Variazione
Ricavi per cessione di beni	469.108	437.789	31.319
Ricavi da prestazione di servizi	71.143	58.019	13.124
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	495.808	44.443
Beni e servizi trasferiti in un momento specifico	469.108	437.789	31.319
Beni e servizi trasferiti nel corso del tempo	71.143	58.019	13.124
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.251	495.808	44.443

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati dei primi tre mesi del 2023 sono stati pari a Euro 540.521 migliaia con un incremento pari ad Euro 44.443 migliaia (+9,0%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

La variazione rispetto allo stesso periodo del 2022 è da attribuirsi per Euro 36.934 migliaia (+7,4%) alla crescita organica positiva, per Euro 9.255 migliaia (+1,9%) al contributo delle acquisizioni mentre le variazioni dei tassi di cambio hanno inciso negativamente per Euro 1.746 migliaia (-0,3%).

13. Costi operativi, ammortamenti e svalutazioni, proventi e oneri finanziari e imposte

I costi operativi relativi al primo trimestre del 2023 ammontano a Euro 427.962 migliaia (Euro 387.514 migliaia nel primo trimestre del 2022). Rispetto al periodo comparativo i costi operativi sono incrementati per Euro 40.448 migliaia (+10,4%).

Al 31 marzo 2023, la voce “Ammortamenti e svalutazioni” è pari a Euro 62.075 migliaia, in aumento rispetto al dato registrato nel primo trimestre del 2022 pari a Euro 57.649 migliaia.

La voce “Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie” si attesta a Euro 11.948 migliaia nel primo trimestre del 2023 (Euro 8.444 migliaia nei primi tre mesi del 2022). La variazione del periodo è conseguente ad un incremento degli oneri relativi alla gestione finanziaria principalmente attribuibile all’aumento dei tassi di interesse sugli utilizzi di linee a breve termine (si ricorda che la maggior parte del debito a medio lungo termine è a tasso fisso) e a differenze cambio legate all’oscillazione dei tassi principalmente nei paesi del Nord e Sud America.

Nel primo trimestre del 2023, le imposte correnti e differite ammontano a Euro 12.359 migliaia in diminuzione di Euro 667 migliaia rispetto al dato registrato nel primo trimestre del 2022 (Euro 13.026 migliaia).

Il *tax rate* del periodo si attesta al 29,7% rispetto al 29,8% registrato al 31 marzo 2022.

14. Performance Stock Grant

L'azionista di controllo Ampliter S.r.l. ("Ampliter") in data 5 gennaio 2023 ha disposto un piano che prevede l'assegnazione una tantum, a titolo gratuito, nel corso del mandato 2022-2024, di n. 500.000 azioni Amplifon di proprietà di Ampliter in favore dell'Amministratore Delegato Enrico Vita.

Le azioni saranno trasferite gratuitamente in cinque lotti, il primo di n. 260.000 Azioni ed i successivi di n.60.000 Azioni ciascuno.

Tale assegnazione, disposta in totale autonomia da Ampliter, pur non prevedendo alcun esborso monetario a carico di Amplifon, sulla base del principio contabile IFRS 2 "*Share Based Payments*" comporta l'iscrizione a conto economico di un costo figurativo una tantum, complessivamente pari ad Euro 13,7 milioni, dei quali Euro 12,4 milioni nell'esercizio 2023 ed Euro 1,3 milioni nell'esercizio 2024.

Il *Fair Value* unitario degli strumenti sensi dell'IFRS 13 è pari al *mark to market* (Livello 1) dei diritti alla data di assegnazione ed è pari ad Euro 27,43.

Il costo figurativo di competenza del primo trimestre e registrato come onere di natura non ricorrente al 31 marzo 2023, ammonta a Euro 7.294 migliaia.

15. Eventi significativi non ricorrenti

La gestione del periodo ha risentito delle seguenti operazioni non ricorrenti:

(migliaia di Euro)	I Trimestre 2023	I Trimestre 2022
Costi relativi all' acquisizione ed integrazione di Bay Audio	-	(1.000)
Costi relativi alla seconda fase di integrazione del gruppo GAES	(598)	(1.047)
Costi operativi		
Donazione benefica a UNHCR per l'emergenza Ucraina	-	(1.000)
Costo figurativo assegnazione da parte dell'azionista Ampliter di azioni Amplifon all'amministratore delegato	(7.294)	-
Margine operativo lordo	(7.892)	(3.047)
Risultato prima delle imposte	(7.892)	(3.047)
Effetto fiscale delle poste sopra riportate	2.306	853
Risultato netto del Gruppo	(5.586)	(2.194)

16. Utile (perdita) per azione

Utile (perdita) base per azione

L'utile (perdita) base per azione si ottiene dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante il trimestre, considerando gli acquisti e le vendite di azioni proprie rispettivamente come annullamenti ed emissioni di azioni.

L'utile (perdita) per azione è stato determinato come segue.

Utile per azione	I Trimestre 2023	I Trimestre 2022
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	29.299	30.613
Numero medio di azioni in circolazione durante il periodo	224.551.388	224.476.338
Utile medio per azione (Euro)	0,13048	0,13638

Utile (perdita) diluito per azione

L'utile (perdita) diluito per azione si ottiene dividendo l'utile netto dell'anno attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante il trimestre, rettificato dagli effetti diluitivi delle azioni potenziali. Nel computo delle azioni in circolazione, gli acquisti e le vendite di azioni proprie sono considerati rispettivamente come annullamenti ed emissioni di azioni.

Le categorie di azioni ordinarie potenziali derivano dalla possibile conversione delle *stock option* attribuite a dipendenti del Gruppo e dall'attribuzione di *stock grant*. Nella determinazione del numero medio di azioni potenziali in circolazione è utilizzato il *fair value* medio delle azioni nel periodo e sono escluse dal calcolo le *stock option* e *stock grant* che hanno effetti anti-diluitivi.

Numero medio ponderato diluito di azioni in circolazione	I Trimestre 2023	I Trimestre 2022
Numero medio di azioni in circolazione durante il periodo	224.551.388	224.476.338
Media ponderata delle azioni ordinarie potenziali e dilutive	1.673.108	2.218.858
Media ponderata azioni potenzialmente oggetto di opzione nel periodo	226.224.496	226.695.196

L'utile (perdita) diluito per azione è stato determinato come segue:

Utile diluito per azione	I Trimestre 2023	I Trimestre 2022
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	29.299	30.613
Numero medio di azioni in circolazione durante il periodo	226.224.496	226.695.196
Utile medio per azione diluito (Euro)	0,12952	0,13504

17. Rapporti con imprese controllanti, collegate e altre parti correlate

La Capogruppo Amplifon S.p.A. è domiciliata a Milano in via Ripamonti 133 ed è controllata direttamente da Ampliter S.r.l. (42,23% del capitale sociale e 59,27% dei diritti di voto), a sua volta detenuta al 100,0% da Amplifin S.p.A., posseduta al 99,4% da Susan Carol Holland ed il restante 0,6% relativo ad azioni proprie.

Le operazioni effettuate con le parti correlate, ivi comprese le transazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali e rientrano nell'ordinario corso di attività delle società del Gruppo. Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nella tabella che segue sono evidenziati gli importi dei rapporti posti in essere con parti correlate.

(migliaia di Euro)	31/03/2023			I Trimestre 2023		
	Crediti comm.	Debiti comm.	Altri crediti	Ricavi delle vendite e delle prestaz.	(Costi) Ricavi operativi	Interessi attivi e passivi
Amplifin S.p.A.	27	-	624	-	(48)	2
Totale – Società controllante	27	-	624	-	(48)	2
Comfoor BV (Olanda)	47	2.754	-	20	(271)	-
Ruti Levinson Institute Ltd (Israele)	93	-	-	-	-	-
Afik - Test Diagnosis & Hearing Aids Ltd (Israele)	165	-	-	-	-	-
Totale – Società collegate	305	2.754	-	20	(271)	-
Totale parti correlate	332	2.754	624	20	(319)	2
Totale voce di bilancio	190.274	315.988	89.728	540.251	(427.962)	(5.952)
Incidenza % sulla voce di bilancio	0,17%	0,87%	0,70%	0,00%	0,07%	-0,03%

I crediti commerciali e gli altri crediti verso parti correlate si riferiscono principalmente:

- a crediti per il recupero di costi di manutenzione e di spese condominiali verso Amplifin S.p.A.;
- a crediti per la quota dei costi di competenza di Amplifin S.p.A. per la ristrutturazione dell'*Headquarters*;
- a crediti commerciali verso società collegate (principalmente in Israele) che svolgono attività di rivendita e alle quali il Gruppo fornisce gli apparecchi acustici.

I debiti commerciali e i costi operativi si riferiscono principalmente a rapporti commerciali con Comfoor BV, *joint venture* dalla quale vengono acquistati prodotti di protezione uditiva poi commercializzati nei negozi del Gruppo.

I costi per l'affitto della sede di Milano (locata ad Amplifon dalla controllante Amplifin) sono riportati in bilancio nelle voci ammortamenti dei diritti d'uso per Euro 455 migliaia, interessi

passivi per leasing per Euro 70 migliaia, debiti per leasing per Euro 14.061 migliaia e diritto d'uso (*right of use*) per Euro 12.273 migliaia.

Con riferimento all'assegnazione di azioni Amplifon da parte di Ampliter S.r.l. in favore dell'Amministratore Delegato Enrico Vita descritta al paragrafo 14, si precisa che essa è una operazione tra parti correlate e non una operazione con parti correlate.

18. Passività potenziali

Il Gruppo non è al momento soggetto a particolari rischi, incertezze o contenziosi legali eccedenti gli importi già accantonati in bilancio evidenziati alla nota 10. Si segnalano usuali verifiche fiscali che rientrano nelle attività periodiche di monitoraggio e al momento non sono emersi rilievi di particolare rilevanza ed in ogni caso il Gruppo è confidente nella correttezza del proprio operato.

19. Gestione dei rischi finanziari e strumenti finanziari

Poiché il bilancio consolidato intermedio abbreviato non include tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale relativamente alla gestione dei rischi finanziari si rimanda al bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2022 per una dettagliata analisi della gestione dei rischi finanziari.

20. Conversione di bilanci delle imprese estere

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei bilanci delle società estere sono stati i seguenti:

	31 marzo 2023		2022	31 marzo 2022	
	Cambio medio	Cambio al 31 marzo	Cambio al 31 dicembre	Cambio medio	Cambio al 31 marzo
Balboa panamense	1,0730	1,0875	1,0660	1,1101	1,1217
Dollaro australiano	1,5701	1,6268	1,5693	1,4829	1,5491
Dollaro canadese	1,4513	1,4737	1,4440	1,3896	1,4206
Dollaro neozelandese	1,7040	1,7392	1,6798	1,6014	1,6584
Dollaro singaporiano	1,4302	1,4464	1,4300	1,5028	1,5169
Dollaro USA	1,0730	1,0875	1,0666	1,1101	1,1217
Fiorino ungherese	388,71	379,50	400,87	369,77	364,60
Franco svizzero	0,9925	0,9968	0,9847	1,0267	1,0364
Lira egiziana	32,1589	33,5530	26,3990	20,280	18,037
Nuovo sheqel israeliano	3,7959	3,9284	3,7554	3,5243	3,5869
Peso argentino (*)	226,8909	226,8909	188,5033	123,1020	123,1020
Peso cileno	870,78	858,85	913,82	875,81	907,57
Peso colombiano	5106,29	5048,97	5172,47	4.167,38	4.389,67
Peso messicano	20,0431	19,6392	20,8560	22,0903	22,9919
Real brasiliano	5,5750	5,5158	5,6386	5,3009	5,8696
Renminbi cinese	7,3419	7,4763	7,3582	7,0403	7,1212
Rupia indiana	88,2438	89,3995	88,1710	84,1340	84,3944
Sterlina inglese	0,8831	0,8792	0,8869	0,8460	0,8364
Zloty polacco	4,7081	4,6700	4,6808	4,6531	4,6230

(*) L'Argentina è un paese ad alta inflazione, pertanto in applicazione dello IAS 29 le poste di conto economico sono state convertite al cambio di fine periodo.

Il valore del cambio medio del peso argentino al 31 marzo 2023 è pari a 206,2678 e di 119,4929 al 31 marzo 2022.

21. Informativa settoriale

In applicazione del principio IFRS 8 “*Operating Segments*”, di seguito sono riportati gli schemi relativi all’informativa di settore.

L’attività del Gruppo Amplifon (distribuzione e personalizzazione di soluzione uditive) è organizzata in tre specifiche aree di responsabilità manageriale che costituiscono i settori operativi del Gruppo: Europa, Medio Oriente e Africa - EMEA - (Italia, Francia, Olanda, Germania, Regno Unito, Spagna, Portogallo, Svizzera, Belgio, Ungheria, Egitto, Polonia e Israele), America (USA, Canada, Cile, Argentina, Ecuador, Colombia, Panama e Messico) e Asia e Oceania (Australia, Nuova Zelanda, India e Cina).

Inoltre, il Gruppo opera tramite strutture di *Corporate* ovvero quelle funzioni centrali (organi sociali, direzione generale, sviluppo del *business*, *procurement*, tesoreria, affari legali, risorse umane, sistemi informativi, *global marketing* e *internal audit*) che non si qualificano come settori operativi ai sensi dell'IFRS 8.

Tali aree di responsabilità, che coincidono con le aree geografiche (dove le funzioni di *Corporate* sono collocate tutte nell’area geografica EMEA), sono rappresentativi delle modalità attraverso le quali il *management* gestisce il Gruppo e l’articolazione dell’informativa riportata corrisponde alla struttura della reportistica periodicamente analizzata dall’Amministratore Delegato e dal *Top Management*.

Più in dettaglio, a livello di settore operativo/area geografica sono misurate e monitorate le *performance* economiche fino al risultato operativo comprensivo degli ammortamenti (EBIT), oltre che la quota di risultato delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto. Non sono monitorati gli oneri finanziari in quanto strettamente dipendenti dalle scelte effettuate centralmente sulle modalità di finanziamento di ciascuna area (capitale proprio o di terzi) e di conseguenza le imposte. Le poste patrimoniali sono oggetto di analisi per area geografica senza separazione delle Strutture Centrali che restano nativamente incluse nell’area EMEA. Tutte le informazioni economiche e patrimoniali sono determinate utilizzando i medesimi criteri e principi contabili utilizzati nella redazione del bilancio consolidato.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria al 31 marzo 2023 (*)

(migliaia di Euro)	EMEA	AMERICA	ASIA e OCEANIA	ELISIONI	CONSOLIDATO
ATTIVO					
<u>Attività non correnti</u>					
Avviamento	928.253	224.073	603.369	-	1.755.695
Attività immateriali a vita definita	296.921	54.571	64.850	-	416.342
Immobili, impianti e macchinari	142.337	22.072	33.457	-	197.866
Attività per diritti d'uso	368.629	38.521	54.582	-	461.732
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.215	-	-	-	2.215
Strumenti di copertura	25.400	-	-	-	25.400
Attività per imposte differite	65.681	10.115	10.744	-	86.540
Attività per costi contrattuali differiti	10.582	1.218	70	-	11.870
Altre attività	30.679	12.072	1.798	-	44.549
Totale attività non correnti					3.002.209
<u>Attività correnti</u>					
Rimanenze	67.895	6.018	9.724	-	83.637
Crediti	264.043	45.675	31.608	(61.324)	280.002
Attività per costi contrattuali differiti	3.959	778	94	-	4.831
Strumenti di copertura	276	-	-	-	276
Altre attività finanziarie					50.200
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti					144.429
Totale attività correnti					563.375
TOTALE ATTIVO					3.565.584
PASSIVO					
<u>Patrimonio netto</u>					1.047.292
<u>Passività non correnti</u>					
Passività finanziarie					738.735
Passività per <i>leasing</i>	303.413	32.492	37.569	-	373.474
Fondi per rischi e oneri	17.541	771	1.422	-	19.734
Passività per benefici ai dipendenti	7.927	214	700	-	8.841
Strumenti di copertura	454	-	-	-	454
Passività per imposte differite	61.782	25.519	17.722	-	105.023
Debiti per acquisizioni	3.292	2.198	-	-	5.490
Passività contrattuali	139.605	14.935	2.291	-	156.831
Altri debiti	15.181	1.298	-	-	16.479
Totale passività non correnti					1.425.061
<u>Passività correnti</u>					
Debiti verso fornitori	278.258	58.609	40.249	(61.128)	315.988
Debiti per acquisizioni	7.813	8.604	-	-	16.417
Passività contrattuali	90.759	15.749	7.984	-	114.492
Altri debiti e debiti tributari	227.753	23.376	27.329	(196)	278.262
Strumenti di copertura	266	-	-	-	266
Fondi per rischi e oneri	1.685	710	-	-	2.395
Passività per benefici ai dipendenti	841	449	2.464	-	3.754
Passività finanziarie					256.117
Passività per <i>leasing</i>	77.062	8.876	19.602	-	105.540
Totale passività correnti					1.093.231
TOTALE PASSIVO					3.565.584

(*) Le poste patrimoniali sono oggetto di analisi da parte dell'Amministratore Delegato e dal *Top Management* per area geografica senza separazione delle Strutture Centrali che restano nativamente incluse nell'area EMEA.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria al 31 dicembre 2022 (*)

(migliaia di Euro)	EMEA	AMERICA	ASIA e OCEANIA	ELISIONI	CONSOLIDATO
ATTIVO					
Attività non correnti					
Avviamento	921.163	213.816	619.049	-	1.754.028
Attività immateriali a vita definita	298.642	53.903	67.553	-	420.098
Immobili, impianti e macchinari	136.721	21.006	35.688	-	193.415
Attività per diritti d'uso	366.243	34.242	51.262	-	451.747
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio Netto	2.093	-	-	-	2.093
Strumenti di copertura	25.850	-	-	-	25.850
Attività per imposte differite	60.867	10.206	10.707	-	81.780
Attività per costi contrattuali differiti	9.841	1.206	84	-	11.131
Altre attività	30.361	10.494	1.615	-	42.470
Totale attività non correnti					2.982.612
Attività correnti					
Rimanenze	60.417	5.781	10.060	-	76.258
Crediti	270.798	54.107	33.985	(94.213)	264.677
Attività per costi contrattuali differiti	4.437	744	81	-	5.262
Strumenti di copertura	17.016	-	-	-	17.016
Altre attività finanziarie					49.986
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti					179.654
Totale attività correnti					592.853
TOTALE ATTIVO					3.575.465
PASSIVO					
Patrimonio netto					
Passività non correnti					
Passività finanziarie					798.940
Passività per <i>leasing</i>	304.182	28.995	35.713	-	368.890
Fondi per rischi e oneri	17.712	787	1.445	-	19.944
Passività per benefici ai dipendenti	8.023	203	714	-	8.940
Strumenti di copertura	-	-	-	-	-
Passività per imposte differite	61.419	26.053	19.211	-	106.683
Debiti per acquisizioni	3.209	2.496	-	-	5.705
Passività contrattuali	136.574	14.744	2.295	-	153.613
Altri debiti	15.149	974	-	-	16.123
Totale passività non correnti					1.478.838
Passività correnti					
Debiti verso fornitori	310.412	68.611	40.574	(94.014)	325.583
Debiti per acquisizioni	7.585	17.016	-	-	24.601
Passività contrattuali	91.613	15.034	8.210	-	114.857
Altri debiti e debiti tributari	192.769	19.919	30.092	(199)	242.581
Strumenti di copertura	-	-	-	-	-
Fondi per rischi e oneri	975	688	-	-	1.663
Passività per benefici ai dipendenti	789	393	2.434	-	3.616
Passività finanziarie					243.661
Passività per <i>leasing</i>	73.798	7.827	18.090	-	99.716
Totale passività correnti					1.056.277
TOTALE PASSIVO					3.575.465

(*) Le poste patrimoniali sono oggetto di analisi da parte dell'Amministratore Delegato e dal *Top Management* per area geografica senza separazione delle Strutture Centrali che restano nativamente incluse nell'area EMEA.

Conto Economico – I Trimestrale 2023 (*)

(migliaia di Euro)	EMEA	AMERICA	ASIA e OCEANIA	STRUTTURE CENTRALI	ELISIONI	CONSOLIDATO
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	359.707	100.864	79.594	86	-	540.251
Costi operativi	(261.166)	(78.355)	(57.951)	(30.490)	-	(427.962)
Altri proventi e costi	883	2.322	98	49	-	3.352
Margine operativo lordo (EBITDA)	99.424	24.831	21.741	(30.355)	-	115.641
Ammortamenti e svalutazioni						
Ammortamento delle attività immateriali	(10.028)	(2.474)	(3.761)	(4.721)	-	(20.984)
Ammortamento degli immobili, impianti e macchinari	(8.034)	(1.558)	(2.656)	(686)	-	(12.934)
Ammortamento delle attività per diritti d'uso	(18.932)	(2.671)	(5.969)	(565)	-	(28.137)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti	(22)	-	2	-	-	(20)
	(37.016)	(6.703)	(12.384)	(5.972)	-	(62.075)
Risultato operativo	62.408	18.128	9.357	(36.327)	-	53.566
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie						
Quota risultati delle part. in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e plus/minusvalenze su cessione di partecipazioni	126	-	-	-	-	126
Interessi attivi e passivi						(5.952)
Interessi passivi su debiti per <i>leasing</i>						(3.263)
Altri proventi e oneri finanziari						(1.202)
Differenze cambio attive e passive ed effetti iperinflazione						(1.978)
Utile (perdita) da attività valutate al <i>fair value</i>						321
						(11.948)
Risultato prima delle imposte						41.618
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite						
Imposte correnti						(18.751)
Imposte differite						6.392
						(12.359)
Risultato economico del Gruppo e di Terzi						29.259
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi						(40)
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo						29.299

(*) I dati dei settori operativi sono al netto delle elisioni *intercompany*.

Conto Economico – I Trimestrale 2022 (*)

(migliaia di Euro)	EMEA	AMERICA	ASIA e OCEANIA	STRUTTURE CENTRALI	ELISIONI	CONSOLIDATO
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	340.172	84.021	71.462	153	-	495.808
Costi operativi	(248.744)	(63.357)	(53.090)	(22.323)	-	(387.514)
Altri proventi e costi	982	6	(41)	565	-	1.512
Margine operativo lordo (EBITDA)	92.410	20.670	18.331	(21.605)	-	109.806
Ammortamenti e svalutazioni						
Ammortamento delle attività immateriali	(8.952)	(2.287)	(4.160)	(3.711)	-	(19.110)
Ammortamento degli immobili, impianti e macchinari	(8.389)	(963)	(2.308)	(711)	-	(12.371)
Ammortamento delle attività per diritti d'uso	(18.655)	(1.897)	(5.004)	(561)	-	(26.117)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti	(99)	60	(12)	-	-	(51)
	(36.095)	(5.087)	(11.484)	(4.983)	-	(57.649)
Risultato operativo	56.315	15.583	6.847	(26.588)	-	52.157
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie						
Quota risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e plus/minusvalenze su cessioni di partecipazioni	49	-	-	-	-	49
Interessi attivi e passivi						(4.661)
Interessi passivi su debiti per <i>leasing</i>						(2.736)
Altri proventi e oneri finanziari (**)						(447)
Differenze cambio attive e passive ed effetti iperinflazione (**)						1.043
Utile (perdita) da attività valutate al <i>fair value</i> (**)						(1.692)
						(8.444)
Risultato prima delle imposte						43.713
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite						
Imposte correnti						(16.510)
Imposte differite						3.484
						(13.026)
Risultato economico del Gruppo e di Terzi						30.687
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi						74
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo						30.613

(*) I dati dei settori operativi sono al netto delle elisioni *intercompany*.

(**) Si specifica che sul periodo comparativo 2022 sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci di dettaglio dei Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie per una migliore rappresentazione dei dati.

22. Criteri di valutazione

22.1 Presentazione del bilancio

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 è stata redatta sulla base del criterio del costo storico con l'eccezione degli strumenti finanziari derivati, di alcuni investimenti finanziari che sono valutati a *fair value* e delle attività e passività oggetto di copertura, come di seguito meglio precisato, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Con riguardo agli schemi di bilancio si precisa quanto segue:

- situazione patrimoniale-finanziaria: il Gruppo distingue attività e passività non correnti e attività e passività correnti;
- conto economico: il Gruppo presenta una classificazione dei costi per natura che si ritiene più rappresentativa delle attività prevalentemente commerciali e di distribuzione del Gruppo;
- conto economico complessivo: include oltre al risultato netto dell'esercizio, gli effetti delle variazioni dei cambi, della riserva di *cash flow hedge*, della riserva da *foreign currency basis spread* su strumenti derivati e degli utili e perdite attuariali che sono state iscritti direttamente a variazione del patrimonio netto, tali poste sono suddivise a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto: il Gruppo include tutte le variazioni di patrimonio netto, ivi incluse quelle derivanti da transazioni con gli azionisti (distribuzioni di dividendi e aumenti di capitale sociale);
- rendiconto finanziario: è stato predisposto adottando il metodo indiretto per la determinazione dei flussi di cassa derivanti dall'attività di esercizio.

22.2 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 alle seguenti voci:

- riconoscimento dei ricavi dei servizi resi *over time* riconosciuti sulla base degli sforzi o degli *input* impiegati dall'entità per adempiere l'obbligazione di fare;
- accantonamenti ai fondi svalutazione, effettuati sulla base del presunto valore di realizzo dell'attività a cui essi si riferiscono;
- accantonamenti ai fondi rischi, effettuati in base alla ragionevole previsione dell'ammontare della passività potenziale, anche con riferimento alle eventuali richieste della controparte;
- accantonamenti per svalutazione del magazzino per obsolescenza, al fine di adeguare il valore di carico dello stesso al valore di presunto realizzo;
- accantonamenti per benefici ai dipendenti, riconosciuti sulla base delle valutazioni attuariali effettuate;
- ammortamenti dei beni materiali, immateriali e delle attività per diritti d'uso, riconosciuti sulla base della stima della vita utile residua e del loro valore recuperabile;
- imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota attesa per l'intero esercizio;

- strumenti finanziari derivati sui tassi e sulle valute (strumenti non quotati sui mercati ufficiali) valutati sulla base dei rispettivi *mark to market* alla data della relazione, determinati internamente sulla base delle curve dei tassi e dei cambi di mercato e integrati da un *credit/debit value adjustment*. Tali *credit/debit value adjustment* sono supportati da quotazioni di mercato;
- durata del *leasing* determinata sulla base del singolo contratto e composta dal periodo “non cancellabile” unitamente agli effetti di eventuali estensioni o terminazioni anticipate il cui esercizio è stato ritenuto ragionevolmente certo e considerando le clausole del contratto stesso;
- tasso di attualizzazione dei *leasing* ricadenti nell’ambito IFRS 16 (*incremental borrowing rate*) determinato con riferimento all’IRS (tasso interbancario di riferimento utilizzato come parametro di indicizzazione dei mutui ipotecari a tasso fisso) relativo ai singoli paesi in cui operano le società del Gruppo Amplifon, con scadenze commisurate alla durata dello specifico contratto di affitto, aumentato dello specifico *credit spread* della Capogruppo ed eventuali costi per garanzie aggiuntive. Nei rari casi ove il tasso IRS non è disponibile (Egitto, Ecuador, Messico e Panama) il tasso *free-risk* è stato determinato con riferimento al *Government Bond* sempre con scadenze commisurate alla durata dello specifico contratto di affitto.

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 nel conto economico. L’impiego di stime ragionevoli è parte essenziale della preparazione del bilancio e non ne pregiudica la complessiva attendibilità.

Il Gruppo verifica l’esistenza di una perdita di valore dell’avviamento regolarmente una volta l’anno o qualora si manifestino indicatori di *impairment*. Ciò richiede una stima del valore d’uso dei gruppi di unità generatrici di flussi finanziari a cui l’avviamento appartiene. Tale stima richiede una previsione di flussi di cassa futuri e la stima del tasso di sconto post-imposte che riflette le condizioni di mercato alla data della valutazione.

22.3 Principi IFRS/Interpretazioni approvati dallo IASB e omologati in Europa

La seguente tabella indica gli IFRS/Interpretazioni approvati dallo IASB e 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
Modifica a IAS 1 <i>"Presentation of Financial Statements"</i> e IFRS Practice Statement 2: <i>Disclosure of Accounting Policies</i> (emesso il 12 Febbraio 2021)	2 Mar '22	3 Mar '22	1 Gen '23	1 Gen '23
IFRS 17 <i>"Insurance Contracts"</i> (emesso il 18 Maggio 2017); incluse le Modifiche a IFRS 17 (emesso il 25 Giugno 2020)	19 Nov '21	23 Nov '21	1 Gen '23	1 Gen '23
Modifica a IFRS 17 <i>"Insurance contracts"</i> and IFRS 9 (emessa il 9 Dicembre 2021)	8 Set '22	9 Set '22	1 Gen '23	1 Gen '23
Modifica a IAS 12 <i>"Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction"</i> (emessa il 7 Maggio 2021)	11 Ago '22	12 Ago '22	1 Gen '23	1 Gen '23
Modifica a IAS 8 <i>"Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates"</i> (emessa il 12 Febbraio 2021)	2 Mar '22	3 Mar '22	1 Gen '23	1 Gen '23

Le modifiche allo IAS 1 *"Presentation of Financial Statements"* e IFRS Practice Statement 2: *Disclosure of Accounting Policies* sono volte a migliorare l'informativa sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy.

Il principio IFRS 17 *"Insurance Contracts"* è il nuovo principio contabile relativo ai contratti di assicurazione che copre la rilevazione e misurazione, presentazione ed informativa e che sostituirà l'IFRS 4, emesso nel 2005. Tale principio si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi indipendentemente dal tipo di entità che li emette, come anche ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale.

Le modifiche allo IAS 12 *"Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction"* prevede delle eccezioni dell' *"initial recognition exemption"* previste dallo IAS 12.25 (b) e IAS 12.24. La nuova disposizione impatta, nello specifico, la computazione delle imposte risultanti dall' *"initial recognition"*.

Le modifiche allo IAS 8 *“Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”* permettono alle entità di distinguere tra principi contabili e stime contabili, mediante l'introduzione di una nuova definizione di *“accounting estimates”*.

Con riferimento ai principi e alle interpretazioni sopra dettagliati, l'adozione non ha comportato impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del Gruppo.

22.4 Principi contabili ed interpretazioni di futura efficacia

Principi IFRS/Interpretazioni approvati dallo IASB e non omologati in Europa

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 5 aprile 2023.

Descrizione	Data di efficacia prevista dal principio
Modifiche allo IAS 1: <i>“Presentation of Financial Statements: Classification of liabilities as current or non-current”, “Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date” and “Non-current Liabilities with Covenants”</i> (emesso il 23 Gennaio 2020, 15 Luglio 2020 e 31 Ottobre 2022 rispettivamente)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 Gen '24
Modifiche allo IFRS 16 <i>“Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”</i> (emesso il 22 Settembre 2022)	Esercizi che iniziano il o a partire dal 1 Gen '24

Le modifiche allo IAS 1 riguardano le definizioni di passività correnti e non correnti, e forniscono un approccio più generale alla classificazione delle passività basato sugli accordi contrattuali.

Le modifiche all' IFRS 16 riguardano le definizioni di passività derivanti dal leaseback e la contabilizzazione di eventuali *gain* o *loss* derivanti dall'operazione.

Con riferimento ai principi e alle interpretazioni sopra dettagliati, non si prevede che l'adozione comporterà impatti materiali nella valutazione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi del Gruppo.

23. Eventi successivi

Successivamente al 31 marzo 2023 sono proseguiti gli esercizi di *performance stock grant* a fronte dei quali la Società ha consegnato ai beneficiari n. 7.285 azioni proprie. Alla data della presente relazione il totale complessivo delle azioni proprie in portafoglio è quindi pari a 1.798.450 azioni, corrispondenti allo 0,794% del capitale sociale della Società.

Nel corso del mese di aprile 2023 è proseguita la crescita esterna del Gruppo con l'acquisizione complessiva di 28 negozi in Cina, Polonia e Francia.

Milano, 2 maggio 2023

per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato

Enrico Vita

Allegati

Allegato I

Area di consolidamento

In conformità a quanto disposto dagli articoli 38 e 39 del D. Lgs.127/91 e dall'articolo 126 della deliberazione Consob n.11971 del 14 maggio 1999, modificata con deliberazione n.12475 del 6 aprile 2000, è fornito di seguito l'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento di Amplifon S.p.A. al 31 marzo 2023.

Capogruppo:

Denominazione sociale	Sede legale	Valuta	Capitale sociale
Amplifon S.p.A.	Milano (Italia)	EUR	4.527.772

Società controllate consolidate con il metodo integrale:

Denominazione sociale	Sede legale	Partecipazione Diretta/Indiretta	Valuta	Capitale Sociale	% possesso 31/03/2023
Amplifon Italia S.p.A	Milano (Italia)	D	EUR	100.000	100,0%
Amplifon Rete	Milano (Italia)	I	EUR	19.250	2,6%
Audibel S.r.l (in liquidazione)	Roma (Italia)	D	EUR	70.000	100,0%
Pilot Blankenfelde Medizinisch-Elektronische Geräte GmbH	Blankenfelde-Mahlow (Germania)	D	EUR	34.595	100,0%
Amplifon France SAS	Arcueil (Francia)	D	EUR	98.550.898	100,0%
SCI Eliot Leslie	Lyon (Francia)	I	EUR	610	100,0%
Amplifon France Holding	Arcueil (Francia)	D	EUR	1	100,0%
Audition Nouvelle	Versailles (Francia)	I	EUR	10.000	100,0%
Audition Frederic Rembaud	Périgueux (Francia)	I	EUR	40.000	100,0%
Audition 50	Granville (Francia)	I	EUR	40.000	100,0%
Audition Marquilly	Lavelanet (Francia)	I	EUR	15.000	100,0%
Surdit� Toulorge	Cherbourg (Francia)	I	EUR	3.920	100,0%
NewEar	Guidel (Francia)	I	EUR	502.830	100,0%
Ghama	Guidel (Francia)	I	EUR	5.000	100,0%
Adagio	Guidel (Francia)	I	EUR	14.000	100,0%
Audition Guidel	Guidel (Francia)	I	EUR	1.500	100,0%
Octave Audition	Moret Loing et Orvanne (Francia)	I	EUR	10.000	100,0%
Argenteuil Acoustique M�dicale	Argenteuil (Francia)	I	EUR	13.000	100,0%
SAS Galy	Fronton (Francia)	I	EUR	5.000	100,0%
Amplifon Iberica SA	Barcelona (Spagna)	D	EUR	26.578.809	100,0%
Microson S.A.	Barcelona (Spagna)	D	EUR	61.752	100,0%
Amplifon LATAM Holding S.L.	Barcelona (Spagna)	I	EUR	3.000	100,0%
Amplifon Portugal SA	Lisboa (Portogallo)	I	EUR	15.520.187	100,0%
Amplifon Magyarország Kft	Budapest (Ungheria)	D	HUF	723.500.000	100,0%
Amplibus Magyarország Kft	Buda�rs (Ungheria)	I	HUF	3.000.000	100,0%

Denominazione sociale	Sede legale	Partecipazione Diretta/Indiretta	Valuta	Capitale Sociale	% possesso 31/03/2023
Amplifon AG	Baar (Svizzera)	D	CHF	1.000.000	100,0%
Amplifon Nederland BV	Doesburg (Olanda)	D	EUR	74.212.052	100,0%
Auditech BV	Doesburg (Olanda)	I	EUR	22.500	100,0%
Electro Medical Instruments BV	Doesburg (Olanda)	I	EUR	16.650	100,0%
Beter Horen BV	Doesburg (Olanda)	I	EUR	18.000	100,0%
Amplifon Customer Care Service BV	Elst (Olanda)	I	EUR	18.000	100,0%
Amplifon Belgium NV	Bruxelles (Belgio)	D	EUR	495.800	100,0%
Amplifon RE SA	Lussemburgo (Lussemburgo)	D	EUR	3.700.000	100,0%
Amplifon Deutschland GmbH	Hamburg (Germania)	D	EUR	6.026.000	100,0%
Focus Hören AG	Willroth (Germania)	I	EUR	485.555	100,0%
Focus Hören Deutschland GmbH	Willroth (Germania)	I	EUR	25.000	100,0%
Amplifon Poland Sp. z o.o.	Lodz (Polonia)	D	PLN	3.346.400	100,0%
Audiomed Sp.z.o.o.	Varsavia (Polonia)	I	PLN	5.000	100,0%
Amplifon UK Ltd	Manchester (Regno Unito)	D	GBP	130.951.168	100,0%
Amplifon Ltd	Manchester (Regno Unito)	I	GBP	1.800.000	100,0%
Ultra Finance Ltd	Manchester (Regno Unito)	I	GBP	75	100,0%
Amplifon Cell	Ta' Xbiex (Malta)	D	EUR	2.500.125	100,0%
Medtechnica Ortophone Ltd (*)	Tel Aviv (Israele)	D	ILS	1.100	80,0%
Amplifon Middle East SAE	Cairo (Egitto)	D	EGP	3.000.000	51,0%
Miracle Ear Inc.	St. Paul (Stati Uniti)	I	USD	5	100,0%
Elite Hearing, LLC	Minneapolis (Stati Uniti)	I	USD	1.000	100,0%
Amplifon USA Inc.	Dover (Stati Uniti)	D	USD	52.500.010	100,0%
Amplifon Hearing Health Care. Inc.	St. Paul (Stati Uniti)	I	USD	10	100,0%
Ampifon IPA, LLC	New York (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
ME Pivot Holdings, LLC	Minneapolis (Stati Uniti)	I	USD	2.000.000	100,0%
ME Flagship, LLC	Wilmington (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
METX, LLC	Waco (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
MEFL, LLC	Waco (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
METAMPA, LLC	Waco (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
MENM, LLC	Waco (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
MEOH, LLC	Minneapolis (Stati Uniti)	I	USD	-	100,0%
Miracle Ear Canada Ltd.	Vancouver (Canada)	I	CAD	80.201.200	100,0%
2829663 Ontario Inc	Milton (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Ossicle Fort McMurray Inc	Fort McMurray (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Southern Alberta Hearing Aid Ltd	Lethbridge (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Burnaby Hearing Center Inc	Burnaby (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Raindrop Hearing Clinici Inc	Toronto (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Terrace Hearing Clinic Ltd.	Terrace (Canada)	I	CAD	-	100,0%
The Hearing Clinic	Scarborough (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Lisa Reid Audiology Hearing Centres	Manitoba (Canada)	I	CAD	-	100,0%
Great to Hear, Inc	Manitoba (Canada)	I	CAD	35	100,0%

Denominazione sociale	Sede legale	Partecipazione Diretta/Indiretta	Valuta	Capitale Sociale	% possesso 31/03/2023
Ontario, Inc	Ontario (Canada)	I	CAD	1.000.100	100,0%
Living Sounds Hearing Centre Ltd.	Alberta (Canada)	I	CAD	100	100,0%
Professional Hearing Services Ltd./100391416 Ontario Ltd.	Ontario (Canada)	I	CAD	1.210	100,0%
Sackville Hearing Centre Limited	Nova Scotia (Canada)	I	CAD	1.020	100,0%
GAES S.A.	Santiago de Chile (Cile)	I	CLP	1.901.686.034	100,0%
GAES Servicios Corporativo de Latinoamerica Spa	Santiago de Chile (Cile)	I	CLP	10.000.000	100,0%
Audiosonic Chile S.A.	Santiago de Chile (Cile)	I	CLP	1.000.000	99,0%
GAES S.A.	Buenos Aires (Argentina)	I	ARS	120.542.331	100,0%
GAES Colombia SAS	Bogotá (Colombia)	I	COP	21.900.000.000	100,0%
Audiovital S.A.	Quito (Ecuador)	I	USD	430.337	100,0%
Centros Auditivos GAES Mexico sa de cv	Ciudad de México (Messico)	I	MXN	194.683.815	100,0%
Compañía de Audiología y Servicios Medicos sa de cv	Aguascalientes (Messico)	I	MXN	43.306.212	100,0%
GAES Panama S.A.	Panama (Panama)	I	PAB	510.000	100,0%
Amplifon Australia Holding Pty Ltd	Sydney (Australia)	D	AUD	392.000.000	100,0%
National Hearing Centres Pty Ltd	Sydney (Australia)	I	AUD	100	100,0%
National Hearing Centres Unit Trust	Sydney (Australia)	I	AUD	-	100,0%
Attune Hearing Pty Ltd	Brisbane (Australia)	D	AUD	14.771.093	100,0%
Attune Workplace Hearing Pty Ltd	Brisbane (Australia)	I	AUD	1	100,0%
Ear Deals Pty Ltd	Brisbane (Australia)	I	AUD	300.000	100,0%
Otohub Unit Trust (in liquidazione)	Brisbane (Australia)	D	AUD	-	100,0%
Otohub Australasia Pty Ltd	Brisbane (Australia)	D	AUD	10	100,0%
Bay Audio Pty Ltd	Sydney (Australia)	D	AUD	10.000	100,0%
Amplifon Asia Pacific Pte Limited	Singapore (Singapore)	I	SGD	1.000.000	100,0%
Amplifon NZ Ltd	Takapuna (Nuova Zelanda)	I	NZD	130.411.317	100,0%
Bay Audiology Ltd	Takapuna (Nuova Zelanda)	I	NZD	-	100,0%
Dilworth Hearing Ltd	Auckland (Nuova Zelanda)	I	NZD	-	100,0%
Auckland Hearing Ltd	Auckland (Nuova Zelanda)	I	NZD	-	100,0%
Amplifon India Pvt Ltd	Gurgaon (India)	I	INR	1.770.000.000	100,0%
Beijing Amplifon Hearing Technology Center Co. Ltd	Běijīng (Cina)	D	CNY	2.143.685	100,0%
Tianjin Amplifon Hearing Technology Co. Ltd	Tianjin (Cina)	I	CNY	3.500.000	100,0%
Shijiazhuang Amplifon Hearing Technology Co. Ltd	Shijiazhuang (Cina)	I	CNY	100.000	100,0%
Shanghai Amplifon Hearing Aid Co. Ltd	Shanghai (Cina)	D	CNY	46.000.000	100,0%
Hangzhou Amplifon Hearing Aid Co. Ltd (**)	Hangzhou (Cina)	D	CNY	11.000.000	60,0%
Zhengzhou Yuanjin Hearing Technology Co.. Ltd. (**)	Zhengzhou (Cina)	I	CNY	-	60,0%
Wuhan Amplifon Hearing Aids Co. Ltd	Wuhan (Cina)	I	CNY	1.250.000	100,0%
Shanghai Amplifon Hearing Technology Co. Ltd	Shanghai (Cina)	I	CNY	100.000	100,0%
Nanjing Amplifon Hearing Aid Co. Ltd	Nanjing (Cina)	I	CNY	100.000	100,0%

Denominazione sociale	Sede legale	Partecipazione Diretta/Indiretta	Valuta	Capitale Sociale	% possesso 31/03/2023
Shanxi Tingdaoai Hearing Technology Co.Ltd	Taiyuan (Cina)	I	CNY	3.000.000	100,0%

(*) Medtechnica Ortophone Ltd pur essendo posseduta da Amplifon all'80%, è tuttavia consolidata al 100% senza esposizione d'interessenze di terzi per effetto della put-call option esercitabile dal 2019 e relativa all'acquisto del restante 20%.

(**) Hangzhou Amplifon Hearing Aid Co.. Ltd. e la sua controllata Zhengzhou Yuanjin Hearing Technology Co. Ltd (insieme Soundbridge) vengono consolidate con il metodo integrale, con una quota di Gruppo pari al 60% in virtù del possesso diretto del 51% e della put-call option su un ulteriore 9%.

Società valutate con il metodo del patrimonio netto:

Denominazione sociale	Sede legale	Partecipazione Diretta/Indiretta	Valuta	Capitale Sociale	% possesso 31/03/2023
Comfoor BV (*)	Doesburg (Olanda)	I	EUR	18.000	50,0%
Comfoor GmbH (*)	Emmerich am Rhein (Germania)	I	EUR	25.000	50,0%
Ruti Levinson Institute Ltd (**)	Ramat HaSharon (Israele)	I	ILS	105	16,0%
Afik - Test Diagnosis & Hearing Aids Ltd (**)	Jerusalem (Israele)	I	ILS	100	16,0%
Lakeside Specialist Centre Ltd (**)	Mairangi Bay (Nuova Zelanda)	I	NZD	-	50,0%

(*) Joint Venture

(**) Società Collegate

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154 – bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza)

Il sottoscritto Gabriele Galli, *Chief Financial Officer* del Gruppo Amplifon, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara che il bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 2 maggio 2023

**Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari**

Gabriele Galli