

Informazione Regolamentata n. 0525-64-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Ottobre 2023 12:43:04	Euronext Star Milan
---	--	----------------------------

Societa' : AMPLIFON

Identificativo : 182702

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AMPLIFONN01 - Galli

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 30 Ottobre 2023 12:43:03

Data/Ora Inizio
Diffusione : 30 Ottobre 2023 12:43:04

Oggetto : Ricavi inforte crescita nei primi nove mesi
del 2023, EBITDA a 386 milioni di Euro

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

RICAVI IN FORTE CRESCITA A 1,65 MILIARDI DI EURO (+10%) NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023, EBITDA A 386 MILIONI DI EURO (+4,4%)**ACCELERA L'ESPANSIONE INTERNAZIONALE: SUPERATI I 9.500 PUNTI VENDITA NEL MONDO, OLTRE QUOTA 300 NEGOZI IN CINA**

RICAVI IN AUMENTO DEL 9,7% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI, PRINCIPALMENTE TRAINATI DA UNA FORTE CRESCITA ORGANICA (+7,6%), BEN SUPERIORE AL MERCATO DI RIFERIMENTO E IN ACCELERAZIONE AL 9% NEL TERZO TRIMESTRE, IN UN MERCATO EUROPEO PIÙ DEBOLE RISPETTO ALLE ATTESE

EBITDA RICORRENTE IN AUMENTO DEL 4,4% RISPETTO AI PRIMI NOVE MESI DEL 2022, CON IL MARGINE A 23,5% DOPO SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI NEL BUSINESS PER SOSTENERE LA CRESCITA FUTURA. UTILE NETTO A CIRCA 113 MILIONI DI EURO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A 917,6 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE (830 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2022) DOPO INVESTIMENTI PER CAPEX, ACQUISIZIONI E PAGAMENTO DEI DIVIDENDI PER CIRCA 250 MILIONI DI EURO. LEVA FINANZIARIA A 1,63x

PROSEGUONO LE ACQUISIZIONI *BOLT-ON*: IL NETWORK GLOBALE DI AMPLIFON SUPERA QUOTA 9.500 NEGOZI GRAZIE AI CIRCA 220 PUNTI VENDITA RILEVATI DA INIZIO ANNO, PRINCIPALMENTE IN FRANCIA, GERMANIA, NORD AMERICA E CINA, PER UN INVESTIMENTO DI CIRCA 83 MILIONI DI EURO. SUPERATI I 300 PUNTI VENDITA IN CINA

FORTE AVVIO DEL QUARTO TRIMESTRE CON RICAVI IN CRESCITA A DOPPIA CIFRA A TASSI DI CAMBIO COSTANTI NEL MESE DI OTTOBRE

I PRINCIPALI RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023¹

- **Ricavi** consolidati pari a 1.645,1 milioni di euro, in crescita del 9,7% a cambi costanti e del 6,8% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2022
- **EBITDA** ricorrente pari a 385,8 milioni di euro, in aumento del 4,4% rispetto a 369,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022. L'incidenza sui ricavi è pari al 23,5%, in diminuzione di 50 punti base rispetto al livello record riportato nei primi nove mesi del 2022, per effetto della minore leva operativa dell'area EMEA a causa di un mercato più debole rispetto alle attese, del mix geografico meno favorevole e dei forti investimenti per sostenere la crescita futura della società
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 112,8 milioni di euro in riduzione del 5,7% rispetto a 119,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022, per i maggiori ammortamenti conseguenti ai forti investimenti nel business e per l'incremento degli oneri finanziari (interessi passivi, *inflation accounting*, *lease accounting* e differenze cambio)
- **Free cash flow** pari a 68,8 milioni di euro, dopo forti investimenti pari a 99,8 milioni di euro, rispetto al livello eccezionale di 143,0 milioni di euro raggiunto nello stesso periodo del 2022, che aveva inoltre beneficiato di significative azioni di miglioramento del capitale circolante
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 917,6 milioni di euro rispetto a 830,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022, dopo investimenti per capex, M&A e dividendi per complessivi 250 milioni di euro, con leva finanziaria al 30 settembre 2023 pari a 1,63x

I PRINCIPALI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2023¹

- **Ricavi** consolidati pari a 531,3 milioni di euro, in crescita dell'11,4% a cambi costanti e del 5,7% a cambi correnti rispetto al terzo trimestre del 2022, trainati da una crescita organica record del 9%, nonostante l'andamento più debole della domanda in Europa, il principale mercato del Gruppo
- **EBITDA** ricorrente pari a 109,8 milioni di euro, in aumento dello 0,3% rispetto a 109,4 milioni di euro nel terzo trimestre del 2022. L'incidenza sui ricavi, pari al 20,7%, è inferiore di 110 punti base rispetto al livello record

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

riportato nel terzo trimestre del 2022 per effetto della minore leva operativa dell'area EMEA a causa di un mercato più debole rispetto alle attese, del mix geografico meno favorevole, dei forti investimenti per sostenere la crescita futura della società e del negativo impatto dei tassi di cambio

- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 23,5 milioni di euro rispetto ai 29,7 milioni di euro riportati nel terzo trimestre del 2022

Milano, 30 ottobre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. (EXM; Bloomberg ticker: AMP:IM), leader mondiale nelle soluzioni e nei servizi per l'udito, riunitosi oggi sotto la presidenza di Susan Carol Holland, ha approvato la Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023.

ENRICO VITA, CEO

“I risultati dei primi nove mesi confermano la grande dinamicità del nostro gruppo, testimoniata da un forte incremento dei ricavi e soprattutto da una crescita organica record nonostante una domanda in Europa ancora piuttosto debole. Stiamo continuando a investire significativamente nello sviluppo del nostro network internazionale grazie alle continue acquisizioni e abbiamo ormai superato quota 9.500 negozi, rafforzando la nostra presenza in mercati chiave come il Nord America, la Francia, la Germania e la Cina. In quest'ultimo mercato abbiamo superato i 300 punti vendita, diventando così uno dei principali operatori del Paese in soli cinque anni di attività. Questi investimenti, abbinati a quelli effettuati nel corso dell'anno nell'organizzazione al servizio dei nostri clienti, nel marketing e nell'innovazione sono essenziali per accelerare la nostra traiettoria di crescita di medio-lungo termine.”

RISULTATI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2023				Primi nove mesi 2022				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	1.645,1	-	1.645,1	100,0%	1.539,7	-	1.539,7	100,0%	6,8%
EBITDA	385,8	(13,2)	372,6	23,5%	369,5	(5,7)	363,8	24,0%	4,4%
EBIT	192,9	(13,2)	179,7	11,7%	191,3	(5,7)	185,6	12,4%	0,9%
Risultato netto del Gruppo	112,8	(9,4)	103,4	6,9%	119,6	(4,1)	115,5	7,8%	-5,7%
EPS adjusted (* in Euro)	0,632				0,650				-2,9%
Free cash flow		68,8				143,0			-51,9%
		30/09/2023				31/12/2022			Variazione %
Indebitamento finanziario netto		917,6				830,0			10,6%

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

Nei primi nove mesi del 2023 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 1.645,1 milioni di euro, in crescita del 9,7% a cambi costanti e del 6,8% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2022. La performance è stata trainata da un'eccellente crescita organica, pari al 7,6%, ben superiore al mercato, e dalle acquisizioni per il 2,1%, principalmente in Francia, Germania, Cina e Nord America. L'eccellente crescita organica, nonostante il persistere di un mercato europeo più debole rispetto alle aspettative, è stata sostenuta dall'incremento di quote di mercato e dal positivo sviluppo delle azioni di *pricing*. L'impatto del cambio è stato negativo per il 2,9% per il crescente deprezzamento del dollaro americano, del dollaro australiano e del peso argentino nei confronti dell'euro nel corso del periodo.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 385,8 milioni di euro, in crescita del 4,4% rispetto a 369,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022. Il margine sui ricavi su base ricorrente è stato pari al 23,5%, in riduzione di 50 punti base rispetto ai primi nove mesi del 2022, per effetto della minore leva operativa dell'area EMEA a causa di un mercato più debole rispetto alle attese, del mix geografico meno favorevole e dei forti investimenti nel personale

specializzato di negozio (audioprotesisti) e nel marketing per sostenere il percorso di crescita futura. L'EBITDA *as reported* si attesta a 372,6 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 13,2 milioni di euro principalmente riconducibili all'applicazione del principio contabile IFRS 2 a seguito del piano di assegnazione di azioni comunicato lo scorso 5 gennaio².

L'**EBIT** si attesta a 192,9 milioni di euro su base ricorrente, in aumento dello 0,9% rispetto a 191,3 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2022 con un'incidenza sui ricavi pari all'11,7%. Tale progresso è attribuibile all'andamento dell'EBITDA, nonostante i maggiori ammortamenti relativi ai forti investimenti per l'espansione del network, l'innovazione e l'infrastruttura IT. L'EBIT *as reported* è stato pari a 179,7 milioni di euro.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 112,8 milioni di euro, in calo del 5,7% rispetto ai 119,6 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2022 per la minore leva operativa, i maggiori ammortamenti e l'incremento degli oneri finanziari. Tale incremento, pari a 11,3 milioni di euro, è attribuibile all'aumento dei tassi di interesse (nonostante la maggior parte del debito a medio lungo termine sia a tasso fisso), al forte effetto negativo dell'*inflation accounting* sulla consociata argentina, all'aumento degli oneri derivanti dall'applicazione del principio IFRS 16 relativamente alle spese di affitto del network e alle differenze cambio derivanti dall'oscillazione dei tassi principalmente nei paesi del Nord e Sud America.

Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 9,4 milioni di euro, è di 103,4 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 27,6%, in leggera riduzione rispetto allo stesso periodo del 2022. L'utile netto per azione rettificato (EPS adjusted) si attesta a 63,2 centesimi di euro in lieve diminuzione del 2,9% rispetto ai 65,0 centesimi di euro riportati nei primi nove mesi del 2022.

RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2023

(milioni di Euro)	III Trimestre 2023				III Trimestre 2022				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	531,3	-	531,3	100,0%	502,5	-	502,5	100,0%	5,7%
EBITDA	109,8	(1,9)	107,8	20,7%	109,4	(0,7)	108,8	21,8%	0,3%
EBIT	45,4	(1,9)	43,5	8,5%	49,1	(0,7)	48,4	9,8%	-7,5%
Risultato netto del Gruppo	23,5	(1,4)	22,1	4,4%	29,7	(0,5)	29,2	5,9%	-20,9%
EPS adjusted (* in Euro)	0,147				0,172				-14,5%

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

Nel terzo trimestre del 2023 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 531,3 milioni di euro, in crescita dell'11,4% a cambi costanti e del 5,7% a cambi correnti rispetto al terzo trimestre del 2022. Tale performance è stata trainata da una crescita organica record pari al 9,0%, ben superiore al mercato di riferimento, e da acquisizioni per il 2,4%. L'eccellente crescita organica è stata sostenuta da incrementi delle quote di mercato in tutti i mercati chiave e dal positivo sviluppo delle azioni di *pricing* a livello globale, nonostante un andamento del mercato europeo più debole rispetto alle aspettative e un giorno lavorativo in meno rispetto al periodo di confronto. Il cambio ha avuto un impatto particolarmente negativo nel trimestre, pari al -5,7%, principalmente per il deprezzamento del dollaro americano, del peso argentino e del dollaro australiano rispetto all'euro.

L'andamento è stato molto positivo in tutte le aree geografiche: l'**EMEA** ha registrato una forte performance dei ricavi nonostante un contesto di mercato più debole delle aspettative e un giorno lavorativo in meno rispetto al periodo di confronto; l'**AMERICA** si conferma nuovamente l'area geografica con la maggiore crescita dei ricavi, trainata da un'eccellente crescita organica e da acquisizioni; ottima anche la performance dell'**ASIA PACIFIC (APAC)**, supportata da una crescita organica a doppia cifra in tutti i mercati dell'area e dalle recenti acquisizioni in Cina.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 109,8 milioni di euro, in crescita dello 0,3% rispetto a 109,4 milioni nel terzo trimestre del 2022, nonostante una base di confronto estremamente sfidante. Infatti, nel terzo trimestre del 2022 la società aveva riportato un livello record di redditività con un margine sui ricavi pari al 21,8% per effetto delle azioni di contenimento dei costi. Il margine sui ricavi, pari al 20,7%, si riduce di 110 punti base rispetto allo stesso periodo del 2022 per effetto della minore leva operativa dell'area EMEA a causa di un mercato più debole rispetto alle attese, del mix geografico meno favorevole, dei forti investimenti nel personale specializzato di negozio

² Si veda a proposito anche la nota 47 "Eventi successivi" dell'Annual Report 2022

(audioprotesisti) e nel marketing per sostenere il percorso di crescita futura e del negativo impatto dei tassi di cambio. L'EBITDA *as reported* si attesta a 107,8 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 1,9 milioni di euro principalmente riconducibili all'applicazione del principio contabile IFRS 2 a seguito del piano di assegnazione di azioni precedentemente comunicato.

L'**EBIT** si attesta a 45,4 milioni di euro su base ricorrente dopo maggiori ammortamenti relativi all'espansione del network, all'innovazione e all'infrastruttura IT, in riduzione del 7,5% rispetto ai 49,1 milioni di euro registrati nel terzo trimestre del 2022, con un'incidenza sui ricavi pari all'8,5%. L'EBIT *as reported* è stato pari a 43,5 milioni di euro.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 23,5 milioni di euro rispetto ai 29,7 milioni di euro riportati nello stesso periodo del 2022. Tale risultato è conseguente alla minore leva operativa, ai maggiori ammortamenti e ad un incremento di 4,9 milioni di euro degli oneri finanziari attribuibile ai fattori precedentemente commentati. Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 1,4 milioni di euro, è di 22,1 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 27,0%, in riduzione rispetto allo stesso periodo del 2022. L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*) si attesta a 14,7 centesimi di euro rispetto ai 17,2 centesimi di euro riportati nel terzo trimestre del 2022.

Nel corso del terzo trimestre il Gruppo ha acquisito circa 80 punti vendita nei principali mercati chiave: Francia, Germania, Nord America e Cina.

ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

EMEA: Forte crescita dei ricavi con una redditività che risente della minore leva operativa a seguito di significativi investimenti in un mercato più debole rispetto alle attese

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2023	Primi nove mesi 2022	Δ% 23/22
Ricavi	1.067,2	1.019,3	+4,7%
Crescita organica			+4,0%
Acquisizioni			+0,9%
Effetto cambio			-0,2%
EBITDA ricorrente	300,3	291,9	+2,9%
<i>Margine %</i>	28,1%	28,6%	-50 bps

(milioni di Euro)	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Δ% 23/22
Ricavi	331,8	314,6	+5,4%
Crescita organica			+5,0%
Acquisizioni			+0,8%
Effetto cambio			-0,4%
EBITDA ricorrente	82,9	82,0	+1,1%
<i>Margine %</i>	25,0%	26,1%	-110 bps

Nei primi nove mesi del 2023, l'area **EMEA** ha riportato un solido incremento dei ricavi, trainati da una crescita organica superiore al mercato di riferimento e dalle acquisizioni *bolt-on* perfezionate in Francia e Germania. Nel terzo trimestre la performance dei ricavi è stata favorita dalla forte crescita organica per il 5,0% e da acquisizioni per lo 0,8%. La performance organica, pur risentendo di una domanda di mercato ancora in flessione e al di sotto delle aspettative e di un giorno lavorativo in meno rispetto allo stesso periodo del 2022, è risultata ben superiore al mercato di riferimento beneficiando dell'incremento delle quote di mercato nei paesi chiave e del positivo sviluppo delle azioni di *pricing*. In particolare, mentre la performance è stata negativa in Francia in funzione della contrazione del mercato di riferimento, il Gruppo ha riportato una buona crescita in tutti gli altri principali mercati dell'area.

Nei primi nove mesi del 2023, il margine EBITDA su base ricorrente si attesta al 28,1%, rimanendo ai livelli di redditività più elevati per il Gruppo anche se in lieve contrazione rispetto allo stesso periodo del 2022. Nel terzo

trimestre del 2023 il margine EBITDA si attesta al 25,0% a seguito di significativi investimenti nel business e risentendo della minore leva operativa, sebbene vada considerata l'eccezionale base di confronto con lo stesso periodo del 2022, caratterizzato da un margine EBITDA record per effetto delle misure di contenimento di costi implementate.

AMERICA: un'altra performance straordinaria trainata da una crescita organica nettamente superiore al mercato e in ulteriore accelerazione nel terzo trimestre. Forte impatto negativo dei tassi di cambio

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2023	Primi nove mesi 2022	Δ% 23/22
Ricavi	322,0	282,0	+14,2%
Crescita organica			+15,8%
Acquisizioni			+6,9%
Effetto cambio			-8,5%
EBITDA ricorrente	83,9	73,5	+14,3%
<i>Margine %</i>	<i>26,1%</i>	<i>26,0%</i>	<i>+10 bps</i>

(milioni di Euro)	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Δ% 23/22
Ricavi	109,3	101,3	+8,0%
Crescita organica			+17,3%
Acquisizioni			+7,3%
Effetto cambio			-16,6%
EBITDA ricorrente	26,8	24,9	+7,8%
<i>Margine %</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,6%</i>	<i>+0 bps</i>

La performance dei ricavi in **AMERICA** nei primi nove mesi dell'anno è stata eccellente, trainata da una crescita organica nettamente superiore a quella del mercato di riferimento e in ulteriore accelerazione nel corso del periodo. Nel terzo trimestre, infatti, la crescita organica è stata pari al 17,3%, nonostante un periodo di confronto estremamente sfidante (ricavi in crescita di oltre il 25% nel terzo trimestre del 2022). Gli Stati Uniti per l'undicesimo trimestre consecutivo ottengono una eccellente performance, trainata sia da Miracle-Ear Direct Retail sia da Amplifon Hearing Health Care. Infine, il contributo delle acquisizioni *bolt-on* in Nord America è stato pari al 7,3%, mentre l'impatto del cambio è stato particolarmente negativo, pari al 16,6%, principalmente per il deprezzamento del dollaro americano rispetto all'euro e per la forte svalutazione del peso argentino.

Nei primi nove mesi del 2023 l'EBITDA dell'area si attesta a 83,9 milioni di euro, in aumento del 14,3% rispetto allo stesso periodo del 2022, con il margine sui ricavi al 26,1%, in aumento di 10 punti base rispetto allo stesso periodo del 2022, anche dopo significativi investimenti nel business e la forte crescita dell'attività Direct Retail di Miracle-Ear negli Stati Uniti. Nel terzo trimestre l'EBITDA si attesta a 26,8 milioni di euro, con un margine sui ricavi al 24,6%, invariato rispetto al terzo trimestre del 2022, per i fattori sopra riportati e l'avverso effetto traslativo del tasso di cambio.

ASIA-PACIFIC: Ottima crescita dei ricavi in tutti i mercati dell'area. Forte impatto negativo dei tassi cambio

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2023	Primi nove mesi 2022	Δ% 23/22
Ricavi	255,5	238,0	+7,4%
Crescita organica			+13,8%
Acquisizioni			+1,6%
Effetto cambio			-8,0%
EBITDA ricorrente	66,5	62,7	+6,1%
<i>Margine %</i>	<i>26,0%</i>	26,3%	-30 bps

(milioni di Euro)	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022	Δ% 23/22
Ricavi	90,1	86,5	+4,2%
Crescita organica			+13,9%
Acquisizioni			+2,5%
Effetto cambio			-12,2%
EBITDA ricorrente	23,8	22,8	+4,6%
<i>Margine %</i>	<i>26,5%</i>	26,4%	+10 bps

L'ottimo andamento dei ricavi riportato nell'area **ASIA-PACIFIC** nei primi nove mesi dell'anno è stato principalmente trainato da un'eccellente crescita organica e dal contributo delle acquisizioni in Cina. Nel terzo trimestre, la crescita organica è stata pari a 13,9%, grazie all'aumento a doppia cifra registrato in tutti i Paesi dell'area, mentre il contributo delle acquisizioni *bolt-on* principalmente perfezionate nel mercato cinese è stato del 2,5%. L'impatto particolarmente negativo dei cambi ha inciso sui ricavi dell'area per il 12,2%.

Nei primi nove mesi del 2023 l'EBITDA dell'area si attesta a 66,5 milioni di euro, in aumento del 6,1% rispetto allo stesso periodo del 2022, con un margine sui ricavi al 26,0% in lieve contrazione verso il periodo di confronto per effetto del costo *una tantum* relativo al cambio di leadership dell'area avvenuta nel secondo trimestre. Nel terzo trimestre l'EBITDA ricorrente raggiunge i 23,8 milioni di euro, in aumento del 4,6% rispetto al terzo trimestre del 2022, con il margine sui ricavi al 26,5%, in aumento di 10 punti base.

RISULTATI PATRIMONIALI AL 30 SETTEMBRE 2023

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo e la capacità di sostenere future opportunità di crescita. Nei primi nove mesi del 2023 la Società ha generato un *free cash flow* pari a 66,8 milioni di euro con un indebitamento finanziario netto che si attesta a 917,6 milioni di euro e un patrimonio netto totale a 1.070,7 milioni di euro.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 253,7 milioni di euro. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 85,1 milioni di euro, portano l'*operating cash flow* a 168,6 milioni di euro, in riduzione rispetto al livello eccezionale di 218,3 milioni di euro registrato nei primi nove mesi del 2022, che aveva beneficiato di significative azioni di miglioramento del capitale circolante. Il *free cash flow* si attesta a 66,8 milioni di euro rispetto ai 143,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2022, anche in funzione dei maggiori investimenti (al netto delle cessioni) pari a 99,8 milioni di euro rispetto ai 75,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2022. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 83,2 milioni di euro rispetto ai 52,2 milioni dei primi nove mesi del 2022), unitamente agli esborsi per dividendi (65,4 milioni di euro) e a quelli relativi ad altre attività finanziarie per 4,0 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a negativi 83,8 milioni di euro rispetto ai negativi 10,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2022.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 917,6 milioni di euro, rispetto a 830,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e a 882,1 milioni di euro al 30 settembre 2022, con leva finanziaria in lieve aumento a 1,63x rispetto a 1,52x al 31 dicembre 2022 e pressoché in linea al 1,61x al 30 settembre 2022.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2023

Nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo ha conseguito una forte accelerazione delle acquisizioni *bolt-on* con circa 220 negozi rilevati principalmente in Francia, Germania, Nord America e Cina, con un esborso netto di circa 83 milioni di euro. Tale percorso è proseguito anche successivamente alla chiusura del periodo ed in particolare si segnala, nel corso del mese di ottobre, il perfezionamento di un'acquisizione di oltre 30 negozi nella provincia Sichuan e nella municipalità speciale di Chongqing in Cina. Con questa operazione, la rete distributiva di Amplifon in Cina sale ad oltre 300 punti vendita, un traguardo importante per il Gruppo, entrato nell'attraente mercato cinese nel 2018 e diventandone in pochi anni uno degli operatori più rilevanti. La Cina rappresenta un'importante opportunità di crescita nel medio termine per il Gruppo Amplifon data la dimensione stimata e l'eccezionale potenziale di crescita. A seguito delle recenti acquisizioni, il network globale del Gruppo Amplifon ha superato i 9.500 punti vendita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei primi nove mesi del 2023, la società ha proseguito il proprio percorso di forte crescita, nonostante una domanda in Europa più debole rispetto alle attese e un contesto macroeconomico e geopolitico globale caratterizzato da incertezza e volatilità in costante aumento.

Per il quarto trimestre del 2023, si segnalano:

- un andamento della domanda del mercato statunitense in solida crescita, mentre il mercato europeo è atteso ancora debole e al di sotto delle aspettative iniziali;
- una crescita organica attesa significativamente superiore a quella del mercato di riferimento;
- un contributo di almeno il 2% alla crescita dei ricavi consolidati del Gruppo derivante dalle acquisizioni *bolt-on*;
- un forte avvio del quarto trimestre con ricavi in crescita a doppia cifra a tassi di cambio costanti nel mese di ottobre.

Alla luce di quanto sopra, e con riferimento a quanto precedentemente comunicato al mercato³, il Gruppo si attende per l'esercizio 2023:

- ricavi consolidati, in linea con l'*outlook* precedentemente comunicato, di circa 2.290 milioni di euro⁴, corrispondenti ad una crescita dell'11% circa a cambi costanti rispetto al 2022, sostenuta dall'incremento delle quote di mercato, dalle positive azioni di *pricing* e dalle acquisizioni *bolt-on*. Il dato sui ricavi, aggiornato con le più recenti assunzioni sui cambi, corrisponde a circa 2.320 milioni di euro utilizzando le stesse assunzioni sui tassi di cambio dell'*outlook* precedentemente comunicato;
- EBITDA ricorrente di circa 550 milioni di euro⁴ (corrispondente a circa 560 milioni di euro utilizzando le stesse assunzioni sui cambi dell'*outlook* precedentemente comunicato), per effetto dei forti investimenti nel personale specializzato di negozio (audioprotesisti) e nel marketing per sostenere il percorso di crescita futura della Società.

Nel medio termine, la Società rimane estremamente positiva 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.

Le aspettative per il 2023 assumono che non vi siano ulteriori rallentamenti nelle attività economiche globali dovuti, fra l'altro, alle note tematiche relative all'andamento dell'inflazione e alle sempre maggiori incertezze legate all'attuale situazione geopolitica. A tale riguardo, si segnala, infine, che il Gruppo Amplifon è presente in Israele con circa 25 punti vendita che generano un fatturato pari a circa l'1% dei ricavi consolidati.

ASSEGNAZIONE BENEFICIARI STOCK GRANT PLAN 2023-2028

Nell'ambito del suddetto piano, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art. 84 bis, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di assegnare in data 30 ottobre 2023 n. 97.800 diritti a target quale seconda tranche del Ciclo di Stock Grant 2023-2025.

Le informazioni riguardanti i beneficiari ed il numero di azioni rispettivamente assegnate saranno riportate nella tabella redatta in conformità alle indicazioni contenute nella tabella n. I, Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento

³ Si veda comunicato stampa del 2 maggio 2023

⁴ Tassi di cambio utilizzati per l'*outlook* 2023: EUR/USD a 1,08; EUR /AUD a 1,62; EUR /ARS a 371 (assunto pari al dato del 30 settembre 2023 data la nota incertezza e volatilità sulla valuta); EUR/EGP a 33,1. Nell'*outlook* precedentemente comunicato a maggio u.s. i tassi di cambio utilizzati erano: EUR/USD a 1,07; EUR /AUD a 1,57; EUR /ARS a 227; EUR/EGP a 32. Tali assunzioni sono state aggiornate per riflettere l'andamento delle valute dei primi nove mesi caratterizzati da un maggior apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro americano, australiano e soprattutto del peso argentino

n. 11971/1999 e con le caratteristiche già rese note nel Documento Informativo, che verrà messa a disposizione nei termini di legge presso la sede sociale e pubblicata sul sito Internet della società <https://corporate.amplifon.com>.

Il Documento informativo relativo allo Stock Grant Plan 2023-2028, contenente tutte le informazioni di dettaglio in conformità alle vigenti normative, è a disposizione del pubblico con le medesime modalità.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 sarà messo a disposizione del pubblico a partire dal 9 novembre 2023 presso la sede sociale, sul sito Internet della Società all'indirizzo <https://corporate.amplifon.com> e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com).

I risultati del terzo trimestre del 2023 saranno illustrati in data odierna alle ore 15:00 CET nel corso di una conference call e un audiowebcast con la comunità finanziaria. È possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8004 (UK), +1 718 705 8796 (USA), +33 170918704 (Francia) oppure +39 02 802 09 11 (Italia). Altrimenti si può partecipare all'audiowebcast accedendo al seguente link:

<https://event.choruscall.com/mediaframe/webcast.html?webcastid=7iPOPkWT>

Prima dell'inizio della conference call, a partire dalle ore 14:30 (CET), alcune slide di presentazione verranno messe a disposizione sul sito web <https://corporate.amplifon.com>, nella sezione Investors (Presentazioni). Chi non avesse la possibilità di partecipare alla conference call potrà accedere alla registrazione della stessa, disponibile sino alle ore 24:00 (CET) del 2 novembre 2023, chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 905# - codice guest: 700905#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:

<https://corporate.amplifon.com/it/investors/presentazioni-e-webcast/presentazione-q3-2023>

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

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

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

A proposito di Amplifon

Amplifon, leader globale del mercato *retail* dell'*hearing care*, rende possibile la riscoperta di tutte le emozioni dei suoni. Tutti i circa 20.000 collaboratori di Amplifon nel mondo si impegnano ogni giorno nel comprendere le esigenze uniche di ogni cliente, offrendo prodotti e servizi esclusivi, innovativi e altamente personalizzati, per garantire a ognuno la migliore soluzione e un'esperienza straordinaria. Il Gruppo, con ricavi annui di oltre 2 miliardi di euro, opera attraverso una rete di oltre 9.500 punti vendita in 25 Paesi e 5 continenti. Per ulteriori informazioni sul Gruppo: <https://corporate.amplifon.com>.

Investor Relations

Amplifon S.p.A.

Francesca Rambaudi

Tel +39 02 5747 2261

francesca.rambaudi@amplifon.com

Amanda Hart Giraldi

Tel +39 347 816 2888

amanda.giraldi@amplifon.com

Corporate Communication

Amplifon S.p.A.

Salvatore Ricco

Tel +39 335 770 9861

salvatore.ricco@amplifon.com

Dania Copertino

Tel +39 348 298 6209

dania.copertino@amplifon.com

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – PRIMI NOVE MESI 2023 VS PRIMI NOVE MESI 2022

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2023	%	Primi nove mesi 2022	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	1.067.232	64,9%	1.019.254	66,2%	47.978	4,7%	(2.003)	4,9%	4,0%
Totale America	321.984	19,6%	282.043	18,3%	39.941	14,2%	(24.002)	22,7%	15,8%
Totale Asia e Oceania	255.511	15,5%	237.986	15,5%	17.525	7,4%	(19.119)	15,4%	13,8%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	338	0,0%	412	0,0%	(74)	-18,0%	-	-18,0%	-18,0%
Totale	1.645.065	100,0%	1.539.695	100,0%	105.370	6,8%	(45.124)	9,7%	7,6%

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

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – III TRIMESTRE 2023 VS III TRIMESTRE 2022

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2023	%	III Trimestre 2022	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	331.750	62,4%	314.605	62,6%	17.145	5,4%	(970)	5,8%	5,0%
Totale America	109.323	20,6%	101.254	20,2%	8.068	8,0%	(16.825)	24,6%	17,3%
Totale Asia e Oceania	90.130	17,0%	86.493	17,2%	3.637	4,2%	(10.533)	16,4%	13,9%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	93	0,0%	137	0,0%	(44)	-32,1%	-	-32,1%	-32,1%
Totale	531.296	100,0%	502.489	100,0%	28.806	5,7%	(28.328)	11,4%	9,0%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – PRIMI NOVE MESI 2023 VS PRIMI NOVE MESI 2022

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2023					Primi nove mesi 2022				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	1.067.232	321.984	255.511	338	1.645.065	1.019.254	282.043	237.986	412	1.539.695
EBITDA	298.834	83.949	66.292	(76.490)	372.585	289.847	73.456	60.016	(59.470)	363.849
% sui ricavi	28,0%	26,1%	25,9%	-4,6%	22,6%	28,4%	26,0%	25,2%	-3,9%	23,6%
EBITDA ricorrente	300.267	83.949	66.465	(64.875)	385.806	291.873	73.456	62.671	(58.470)	369.530
% sui ricavi	28,1%	26,1%	26,0%	-3,9%	23,5%	28,6%	26,0%	26,3%	-3,8%	24,0%
EBIT	185.290	63.220	27.734	(96.575)	179.669	180.357	56.626	23.813	(75.225)	185.571
% sui ricavi	17,4%	19,6%	10,9%	-5,9%	10,9%	17,7%	20,1%	10,0%	-4,9%	12,1%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – III TRIMESTRE 2023 VS III TRIMESTRE 2022

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2023					III Trimestre 2022				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	331.750	109.323	90.130	93	531.296	314.605	101.254	86.493	137	502.489
EBITDA	82.345	26.845	23.670	(25.032)	107.828	81.676	24.910	22.495	(20.319)	108.762
% sui ricavi	24,8%	24,6%	26,3%	-4,7%	20,3%	26,0%	24,6%	26,0%	-4,0%	21,6%
EBITDA ricorrente	82.889	26.845	23.843	(23.812)	109.765	82.020	24.910	22.803	(20.319)	109.414
% sui ricavi	25,0%	24,6%	26,5%	-4,5%	20,7%	26,1%	24,6%	26,4%	-4,0%	21,8%
EBIT	44.073	19.828	11.687	(32.135)	43.453	45.067	18.884	10.252	(25.799)	48.404
% sui ricavi	13,3%	18,1%	13,0%	-6,0%	8,2%	14,3%	18,7%	11,9%	-5,1%	9,6%

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – PRIMI NOVE MESI 2023 VS PRIMI NOVE MESI 2022

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2023				Primi nove mesi 2022				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.645.065	-	1.645.065	100,0%	1.539.695	-	1.539.695	100,0%	6,8%
Costi operativi	(1.263.004)	(13.221)	(1.276.225)	-76,7%	(1.175.114)	(5.630)	(1.180.744)	-76,3%	-7,5%
Altri proventi e costi	3.745	-	3.745	0,2%	4.949	(51)	4.898	0,3%	-24,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	385.806	(13.221)	372.585	23,5%	369.530	(5.681)	363.849	24,0%	4,4%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(68.360)	-	(68.360)	-4,2%	(62.026)	-	(62.026)	-4,0%	-10,2%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(87.908)	-	(87.908)	-5,3%	(81.057)	-	(81.057)	-5,3%	-8,5%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	229.538	(13.221)	216.317	14,0%	226.447	(5.681)	220.766	14,7%	1,4%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(36.648)	-	(36.648)	-2,3%	(35.195)	-	(35.195)	-2,3%	-4,1%
Risultato operativo (EBIT)	192.890	(13.221)	179.669	11,7%	191.252	(5.681)	185.571	12,4%	0,9%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	210	-	210	0,0%	323	-	323	0,0%	-35,0%
Oneri finanziari netti	(33.410)	-	(33.410)	-2,0%	(23.983)	-	(23.983)	-1,6%	-39,3%
Differenze cambio, inflazione e valutazione a <i>Fair Value</i>	(3.693)	-	(3.693)	-0,2%	(1.912)	-	(1.912)	0,0%	-93,2%
Utile (perdita) prima delle imposte	155.997	(13.221)	142.776	9,5%	165.680	(5.681)	159.999	10,8%	-5,8%
Imposte	(43.179)	3.844	(39.335)	-2,6%	(45.877)	1.588	(44.289)	-3,0%	5,9%
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	112.818	(9.377)	103.441	6,9%	119.803	(4.093)	115.710	7,8%	-5,8%
Utile (perdita) di terzi	3	-	3	0,0%	226	-	226	0,0%	-98,7%
Utile (perdita) del Gruppo	112.815	(9.377)	103.438	6,9%	119.577	(4.093)	115.484	7,8%	-5,7%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – III TRIMESTRE 2023 VS III TRIMESTRE 2022

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2023				III Trimestre 2022				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	531.296	-	531.296	100,0%	502.489	-	502.489	100,0%	5,7%
Costi operativi	(421.266)	(1.937)	(423.203)	-79,3%	(394.350)	(652)	(395.002)	-78,5%	-6,8%
Altri proventi e costi	(265)	-	(265)	0,0%	1.275	-	1.275	0,3%	-120,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	109.765	(1.937)	107.828	20,7%	109.414	(652)	108.762	21,8%	0,3%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(23.010)	-	(23.010)	-4,3%	(21.015)	-	(21.015)	-4,2%	-9,5%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(29.233)	-	(29.233)	-5,6%	(27.383)	-	(27.383)	-5,4%	-6,8%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	57.522	(1.937)	55.585	10,8%	61.016	(652)	60.364	12,2%	-5,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(12.132)	-	(12.132)	-2,3%	(11.960)	-	(11.960)	-2,4%	-1,4%
Risultato operativo (EBIT)	45.390	(1.937)	43.453	8,5%	49.056	(652)	48.404	9,8%	-7,5%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	3	-	3	0,0%	56	-	56	0,0%	-94,6%
Oneri finanziari netti (*)	(13.568)	-	(13.568)	-2,6%	(8.148)	-	(8.148)	-1,5%	-66,5%
Differenze cambio, inflazione e valutazione a Fair Value (*)	389	-	389	0,2%	(180)	-	(180)	-0,1%	316,1%
Utile (perdita) prima delle imposte	32.214	(1.937)	30.277	6,1%	40.784	(652)	40.132	8,2%	-21,0%
Imposte	(8.708)	548	(8.160)	-1,7%	(11.061)	177	(10.884)	-2,3%	21,3%
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	23.506	(1.389)	22.117	4,4%	29.723	(475)	29.248	5,9%	-20,9%
Utile (perdita) di terzi	35	-	35	0,0%	44	-	44	0,0%	-20,5%
Utile (perdita) del Gruppo	23.471	(1.389)	22.082	4,4%	29.679	(475)	29.204	5,9%	-20,9%

(*) 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.

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – PRIMI NOVE MESI 2023

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2023	Primi nove mesi 2022
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(1.433)	(2.026)
Costi relativi a donazioni benefiche	-	(1.000)
Costi relativi all'acquisizione ed integrazione di Bay Audio	(174)	(2.655)
Costo figurativo assegnazione di azioni	(11.614)	-
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(13.221)	(5.681)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(13.221)	(5.681)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(13.221)	(5.681)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	3.844	1.588
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(9.377)	(4.093)

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – III TRIMESTRE 2023

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2023	III Trimestre 2022
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(543)	(344)
Costi relativi all'acquisizione ed integrazione di Bay Audio	(174)	(308)
Costo figurativo assegnazione di azioni	(1.220)	-
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(1.937)	(652)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(1.937)	(652)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(1.937)	(652)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	548	177
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(1.389)	(475)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	30/09/2023	31/12/2022	Variazione
Avviamento	1.794.323	1.754.028	40.295
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	260.392	266.125	(5.733)
Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	164.772	153.973	10.799
Immobilizzazioni materiali	207.697	193.415	14.282
Attività per diritti d'uso	468.226	451.747	16.479
Immobilizzazioni finanziarie	16.108	13.292	2.816
Altre attività finanziarie non correnti	45.345	42.402	2.943
Capitale immobilizzato	2.956.863	2.874.982	81.881
Rimanenze di magazzino	84.712	76.258	8.454
Crediti commerciali	202.889	192.066	10.823
Altri crediti	108.219	77.891	30.328
Attività di esercizio a breve (A)	395.820	346.215	49.605
Attività dell'esercizio	3.352.683	3.221.197	131.486
Debiti commerciali	(324.454)	(325.583)	1.129
Altri debiti	(346.019)	(360.461)	14.442
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(975)	(1.663)	688
Passività di esercizio a breve (B)	(671.448)	(687.707)	16.259
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(275.628)	(341.492)	65.864
Strumenti derivati	19.429	24.474	(5.045)
Attività per imposte differite	88.193	81.780	6.413
Passività per Imposte differite	(105.897)	(106.683)	786
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(19.511)	(19.944)	433
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(10.099)	(8.940)	(1.159)
Commissioni su finanziamenti	3.448	4.508	(1.060)
Altri debiti a medio-lungo termine	(180.815)	(169.736)	(11.079)
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.475.983	2.338.949	137.034
Patrimonio netto del Gruppo	1.069.770	1.038.509	31.261
Patrimonio netto di terzi	945	1.841	(896)
Totale patrimonio netto	1.070.715	1.040.350	30.365
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	665.982	807.907	(141.925)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	251.651	22.086	229.565
Totale indebitamento finanziario netto	917.633	829.993	87.640
Passività per <i>leasing</i>	487.635	468.606	19.029
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.405.268	1.298.599	106.669
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.475.983	2.338.949	137.034

PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di Euro)	2023	2024	2025	2026	2027 ed oltre	Totale
Eurobond	-	-	-	-	(350,0)	(350,0)
Finanziamenti bancari	(54,5)	(225,0)	(122,1)	(105,0)	-	(506,6)
C/C bancari	(242,3)	-	-	-	-	(242,3)
Altri	(4,3)	(5,7)	(6,4)	(0,1)	-	(16,5)
Investimenti a breve termine	51,0	-	-	-	-	51,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	146,8	-	-	-	-	146,8
Totale	(103,3)	(230,7)	(128,5)	(105,1)	(350,0)	(917,6)

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2023*	Primi nove mesi 2022**
Risultato operativo (EBIT)	179.669	185.571
Ammortamenti e svalutazioni	192.916	178.278
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	28.735	15.826
Oneri finanziari netti	(33.971)	(22.842)
Imposte pagate	(60.679)	(33.048)
Variazioni del capitale circolante	(52.970)	(25.329)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per <i>leasing</i>	253.700	298.456
Pagamento quota capitale dei debiti per <i>leasing</i>	(85.095)	(80.125)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)	168.605	218.331
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(99.833)	(75.363)
Free cash flow (A+B)	68.772	142.968
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(83.243)	(52.243)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D)	(183.076)	(127.606)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento	(14.471)	90.725
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine	(1.413)	-
Strumenti derivati	(1.483)	-
Dividendi	(65.361)	(58.237)
Acquisto azioni proprie	-	(42.872)
Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate	(137)	(608)
Variazione di altre attività immobilizzate	(982)	904
Flusso monetario netto di periodo	(83.847)	(10.088)
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(829.993)	(871.186)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(3.793)	(791)
Variazione della posizione finanziaria netta	(83.847)	(10.088)
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	(917.633)	(882.065)

(*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 2.740 migliaia di euro.

(**) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 4.629 migliaia di euro

Fine Comunicato n.0525-64

Numero di Pagine: 18