



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0525-76-2021	Data/Ora Ricezione 27 Ottobre 2021 12:51:19	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : AMPLIFON

Identificativo : 153375

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AMPLIFONN01 - Galli

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 27 Ottobre 2021 12:51:19

Data/Ora Inizio : 27 Ottobre 2021 12:51:21

Diffusione presunta

Oggetto : Un trimestre eccellente che proietta
Amplifon verso una chiusura d'anno con
risultati record

Testo del comunicato

Vedi allegato.

UN TRIMESTRE ECCELLENTE CHE PROIETTA AMPLIFON VERSO UNA CHIUSURA D'ANNO CON RISULTATI RECORD

RICAVI A CAMBI COSTANTI IN CRESCITA RISPETTO AL TERZO TRIMESTRE 2019 DEL 21% ESCLUDENDO ELITE¹ IN CORSO DI CHIUSURA E DI CIRCA IL 20% CONSOLIDANDO ELITE

ECCELLENTE REDDITIVITÀ CON MARGINE EBITDA RICORRENTE IN AUMENTO RISPETTO AL TERZO TRIMESTRE DEL 2019 DI 180 PUNTI BASE ESCLUDENDO ELITE¹ E DI 110 PUNTI BASE CONSOLIDANDO ELITE

FORTE GENERAZIONE DI CASSA CON *FREE CASH FLOW* PARI A 160,9 MILIONI DI EURO NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ANNO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IN MIGLIORAMENTO RISPETTO A DICEMBRE 2020 E A GIUGNO 2021

PROSEGUONO LE NUMEROSE INIZIATIVE STRATEGICHE DEL GRUPPO

- *CLOSING* DELL'ACQUISIZIONE DI BAY AUDIO IN AUSTRALIA E RELATIVO SUO CONSOLIDAMENTO A PARTIRE DAL QUARTO TRIMESTRE DEL 2021
- ACQUISIZIONI *BOLT-ON* IN FRANCIA, GERMANIA, STATI UNITI E CINA NEL CORSO DEL TERZO TRIMESTRE
- LANCIO DELL'*AMPLIFON PRODUCT EXPERIENCE* IN SPAGNA
- APERTURA DEL PRIMO NEGOZIO AMPLIFON A SHANGHAI
- PERFEZIONAMENTO DELLA CHIUSURA DI ELITE NEGLI STATI UNITI ATTESO NEL QUARTO TRIMESTRE DEL 2021

SOTTOSCRIZIONE DELLA PRIMA LINEA DI CREDITO REVOLVING "SUSTAINABILITY-LINKED" DA 100 MILIONI DI EURO

INCLUSIONE DI AMPLIFON NEL MIB ESG, IL PRIMO INDICE ESG DEDICATO ALLE *BLUE CHIP* ITALIANE

I PRINCIPALI RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2021²

- **Ricavi** consolidati pari a 1.418,6 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 17,7% rispetto ai primi nove mesi del 2019 (non impattati dalla pandemia Covid-19) e del 37,0% rispetto ai primi nove mesi del 2020. Se si esclude il contributo di Elite nei primi nove mesi del 2021 e nei periodi di confronto¹, i ricavi sono stati pari a 1.379,9 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 19,4% rispetto allo stesso periodo del 2019 e del 38,1% rispetto allo stesso periodo del 2020.
- **EBITDA** ricorrente pari a 326,9 milioni di euro, in aumento del 24,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 43,1% rispetto ai primi nove mesi del 2020. Se si esclude il contributo di Elite¹, l'EBITDA ricorrente è stato pari a 326,2 milioni di euro, in aumento del 28,1% rispetto allo stesso periodo del 2019, con un'incidenza sui ricavi pari al 23,6%, in aumento di 190 punti base rispetto allo stesso periodo del 2019 grazie alla maggiore efficienza operativa, anche dopo significativi investimenti nel business.
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 106,0 milioni di euro, in aumento del 40,1% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 157,9% rispetto ai primi nove mesi del 2020.
- **Free cash flow** eccellente pari a 160,9 milioni di euro, in aumento del 134,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 26,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020.
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 616,8 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 633,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020, dopo investimenti netti per M&A per 63,5 milioni di euro, distribuzione di dividendi per 49,4 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 31,1 milioni di euro, con leva finanziaria al 30 settembre 2021 in riduzione a 1,25x.

¹ Alla luce della decisione di cessare il business di Elite, che verrà discontinuato nel corso del quarto trimestre del 2021, i dati di conto economico sono presentati anche senza il suo contributo e i commenti sono basati anche su tali dati.

² Si segnala che il testo di commento è riferito, salvo ove diversamente indicato, ai dati di conto economico su base ricorrente. Si segnala, inoltre, che dato il significativo impatto dell'emergenza sanitaria Covid-19 sui risultati finanziari dell'esercizio 2020 e al fine di consentire una maggiore comparabilità si riportano altresì i principali dati di conto economico relativi al corrispondente periodo di confronto dell'esercizio 2019.

I PRINCIPALI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2021³

- **Ricavi** consolidati pari a 459,1 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 19,0% rispetto al terzo trimestre del 2019 e del 6,8% rispetto al terzo trimestre del 2020. Se si esclude il contributo di Elite nel terzo trimestre del 2021 e nei periodi di confronto⁴, i ricavi sono stati pari a 448,1 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 21,2% rispetto al terzo trimestre del 2019 e dell'8,0% rispetto al terzo trimestre del 2020
- **EBITDA** ricorrente pari a 94,2 milioni di euro, in aumento del 23,8% rispetto al terzo trimestre del 2019 e in flessione del 3,0% rispetto a quello registrato nel terzo trimestre del 2020, periodo che ha beneficiato di proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19. Se si esclude il contributo di Elite⁴, l'EBITDA ricorrente è stato pari a 95,5 milioni di euro in aumento del 30,1% rispetto al terzo trimestre del 2019, con un'incidenza sui ricavi pari al 21,3%, in aumento di 180 punti base rispetto allo stesso periodo del 2019 grazie alla maggiore efficienza operativa, anche dopo significativi investimenti nel business
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 25,7 milioni di euro in aumento del 57,3% rispetto al terzo trimestre del 2019 e in flessione del 10,0% rispetto al terzo trimestre del 2020, periodo che ha beneficiato di importanti proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19.

Milano, 27 ottobre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. (MTA; Bloomberg ticker: AMP:IM), leader mondiale nelle soluzioni e nei servizi per l'udito, riunitosi oggi sotto la presidenza di Susan Carol Holland, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021.

ENRICO VITA, CEO

“Siamo estremamente soddisfatti degli ottimi risultati del terzo trimestre caratterizzati da un'eccellente crescita dei ricavi, nonostante una base di confronto estremamente sfidante, e dal continuo significativo miglioramento della redditività rispetto al 2019, anno non impattato dalla pandemia. Siamo inoltre entusiasti dei progressi nelle numerose iniziative strategiche in corso ed in particolar modo delle opportunità derivanti dall'integrazione di Bay Audio in Australia e dal lancio dell'*Amplifon Product Experience* nel mercato chiave spagnolo. I risultati conseguiti nei primi nove mesi ci consentono di prevedere un'altra chiusura d'anno con risultati record.”

Alla luce del significativo impatto dell'emergenza sanitaria Covid-19 sui risultati finanziari dell'esercizio 2020 e al fine di consentire una maggiore comparabilità, le tabelle seguenti riportano i dati chiave di conto economico anche dei primi nove mesi e del terzo trimestre del 2019. Inoltre, alla luce della delibera del Consiglio di Amministrazione di cessare il business Elite, i dati di conto economico sono presentati anche senza il contributo di Elite per i periodi sotto analisi e per quelli di confronto. I risultati finanziari includendo Elite sono infatti impattati dal processo di liquidazione attualmente in corso e pertanto poco significativi. I commenti seguenti, salvo ove diversamente indicato, sono pertanto principalmente basati sui dati pro-forma senza Elite.

³ Si segnala che il testo di commento è riferito, salvo ove diversamente indicato, ai dati di conto economico su base ricorrente. Si segnala, inoltre, che dato il significativo impatto dell'emergenza sanitaria Covid-19 sui risultati finanziari dell'esercizio 2020 e al fine di consentire una maggiore comparabilità si riportano altresì i principali dati di conto economico relativi al corrispondente periodo di confronto dell'esercizio 2019.

⁴ Alla luce della decisione di cessare il business di Elite, che verrà discontinuato nel corso del quarto trimestre del 2021, i dati di conto economico sono presentati anche senza il suo contributo e i commenti sono basati anche su tali dati.

RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2021

(milioni di Euro)	III Trimestre 2021		III trimestre 2020			III Trimestre 2019		Variazione vs 2019
	Ricorrenti	%	Ricorrenti	%	Variazione vs 2020	Ricorrenti	%	
Ricavi netti	459,1	100,0%	428,2	100,0%	7,2%	392,7	100,0%	16,9%
EBITDA	94,2	20,5%	97,1	22,7%	-3,0%	76,0	19,4%	23,8%
EBIT	41,6	9,1%	48,1	11,2%	-13,5%	29,3	7,5%	41,9%
Risultato netto del Gruppo	25,7	5,6%	28,5	6,7%	-10,0%	16,3	4,2%	57,3%
EPS adjusted (* in Euro)	0,147		0,160		-8,1%	0,103		42,7%

RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2021 PRO-FORMA SENZA ELITE

(milioni di Euro)	III Trimestre 2021		III trimestre 2020			III Trimestre 2019		Variazione vs 2019
	Ricorrenti	%	Ricorrenti	%	Variazione vs 2020	Ricorrenti	%	
Ricavi netti	448,1	100,0%	413,4	100,0%	8,4%	375,9	100,0%	19,2%
EBITDA	95,5	21,3%	95,3	23,1%	0,1%	73,4	19,5%	30,1%
EBIT	42,9	9,6%	46,4	11,2%	-7,6%	26,7	7,1%	60,9%

(*) 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 2021 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 459,1 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 19,0% rispetto al terzo trimestre del 2019 e del 6,8% rispetto al terzo trimestre del 2020. Se si esclude il contributo di Elite nel trimestre e nei periodi di confronto, i ricavi sono stati pari a 448,1 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 21,2% rispetto al terzo trimestre del 2019 e dell'8,0% rispetto al terzo trimestre del 2020 nonostante la base estremamente sfidante del periodo di confronto sia per il 2019 che per il 2020, periodo quest'ultimo che ha beneficiato del rilascio delle severe misure restrittive (*lockdown*) adottate nel corso del secondo trimestre del 2020. L'ottima performance rispetto al 2019, periodo non impattato dalla pandemia, è stata determinata per il 13,8% da crescita organica, sensibilmente superiore al mercato di riferimento, mentre le acquisizioni hanno contribuito per il 7,4%. L'impatto del cambio è stato negativo per il 2,0% per l'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro americano e alle valute latino-americane.

L'andamento è stato positivo in tutte le aree nonostante la base di confronto estremamente sfidante principalmente nell'area **EMEA** che ha registrato una solida performance, guidata da una forte crescita organica principalmente in Francia, Spagna e Italia; nell'area **AMERICA**, gli Stati Uniti hanno nuovamente registrato un'eccellente crescita organica, nettamente superiore al mercato, a cui si aggiunge il significativo contributo dell'acquisizione di PJC Hearing, oltre alle ottime performance in Canada e America Latina; l'**APAC** ha registrato una solida performance, superiore a quella del mercato, nonostante *lockdown* localizzati in Australia e Nuova Zelanda.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 94,2 milioni di euro, in aumento del 23,8% rispetto al terzo trimestre del 2019 e in flessione del 3,0% rispetto al terzo trimestre del 2020, periodo che ha beneficiato di importanti proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19. L'EBITDA *as reported* si attesta a 93,0 milioni di euro, dopo aver sostenuto costi non ricorrenti pari a 1,2 milioni di euro principalmente relativi al processo di integrazione di GAES e al progetto di ridefinizione della struttura societaria di Amplifon S.p.A. Se si esclude il contributo di Elite nel terzo trimestre del 2021 e nei periodi di confronto, l'EBITDA ricorrente è stato pari a 95,5 milioni di euro, in aumento del 30,1% rispetto al terzo trimestre del 2019, con un'incidenza sui ricavi pari al 21,3%, in aumento di 180 punti base rispetto allo stesso periodo del 2019, anche dopo significativi investimenti nel business. Tale significativo miglioramento della redditività è principalmente riconducibile alla maggiore efficienza operativa derivante dalle azioni implementate nel 2020 per fronteggiare l'emergenza Covid-19, ed è stato peraltro conseguito a fronte di significativi investimenti nel business, quali gli investimenti in marketing e il prosieguo di importanti iniziative strategiche.

L'**EBIT** si attesta a 41,6 milioni di euro su base ricorrente, in crescita del 41,9% rispetto al terzo trimestre del 2019 e in flessione di -13,5% rispetto al terzo trimestre del 2020, periodo che ha beneficiato di significativi proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19. L'EBIT *as reported* è stato pari a 38,8 milioni di euro. Se si esclude il contributo di Elite nel trimestre e nei periodi di confronto, l'EBIT si attesta a 42,9 milioni di euro, in aumento del

60,9% rispetto ai 26,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. L'incidenza sui ricavi si attesta a 9,6% rispetto al 7,1% registrato nel terzo trimestre del 2019.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 25,7 milioni di euro, in crescita del 57,3% rispetto ai 16,3 milioni di euro registrati nel terzo trimestre del 2019, grazie alla maggiore leva operativa e in flessione del 10,0% rispetto al terzo trimestre del 2020, che aveva beneficiato di significativi proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19.

RISULTATI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2021

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2021		Primi nove mesi 2020		Variazione vs 2020	Primi nove mesi 2019		Variazione vs 2019
	Ricorrenti	%	Ricorrenti	%		Ricorrenti	%	
Ricavi netti	1.418,6	100,0%	1.042,1	100,0%	36,1%	1.224,7	100,0%	15,8%
EBITDA	326,9	23,0%	228,4	21,9%	43,1%	262,6	21,4%	24,5%
EBIT	167,5	11,8%	79,7	7,6%	110,2%	124,7	10,2%	34,3%
Risultato netto del Gruppo	106,0	7,5%	41,1	3,9%	157,9%	75,7	6,2%	40,1%
EPS adjusted (* in Euro)	0,574		0,281		104,6%	0,432		32,8%

RISULTATI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2021 PRO-FORMA SENZA ELITE

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2021		Primi nove mesi 2020		Variazione vs 2020	Primi nove mesi 2019		Variazione vs 2019
	Ricorrenti	%	Ricorrenti	%		Ricorrenti	%	
Ricavi netti	1.379,9	100,0%	1.004,0	100,0%	37,4%	1.173,6	100,0%	17,6%
EBITDA	326,2	23,6%	224,0	22,3%	45,6%	254,7	21,7%	28,1%
EBIT	166,8	12,1%	75,3	7,5%	121,5%	116,8	10,0%	42,8%

(*) 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 2021 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 1.418,6 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 17,7% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 37,0% rispetto ai primi nove mesi del 2020. Se si esclude il contributo di Elite nei primi nove mesi del 2021 e nei periodi di confronto, i ricavi sono stati pari a 1.379,9 milioni di euro, in crescita a cambi costanti del 19,4% rispetto al 2019, grazie a una forte crescita organica pari al 13,3%, e del 38,1% rispetto allo stesso periodo del 2020. Le acquisizioni hanno contribuito per il 6,1% rispetto al 2019 e per il 4,9% rispetto allo stesso periodo del 2020, mentre l'impatto del cambio è stato negativo sempre per l'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro americano e alle valute latino-americane.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 326,9 milioni di euro, in crescita del 24,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 43,1% rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'**EBITDA as reported** si attesta a 321,4 milioni di euro, dopo aver sostenuto costi non ricorrenti pari a 5,4 milioni di euro relativi principalmente al processo di integrazione di GAES e al progetto di ridefinizione della struttura societaria di Amplifon S.p.A. Se si esclude il contributo di Elite nei primi nove mesi del 2021 e nei periodi di confronto, l'**EBITDA ricorrente** si attesta a 326,2 milioni di euro, in aumento del 28,1% rispetto ai primi nove mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi pari al 23,6%, in aumento di 190 punti base rispetto allo stesso periodo del 2019.

L'**EBIT** si attesta a 167,5 milioni di euro su base ricorrente, in aumento del 34,3% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 110,2% rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'**EBIT as reported** è stato pari a 160,3 milioni di euro. Se si esclude il contributo di Elite, l'**EBIT** si attesta a 166,8 milioni di euro, in aumento del 42,8% rispetto ai primi nove mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi pari al 12,1% rispetto al 10,0% registrato nel periodo di confronto del 2019.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 106,0 milioni di euro, in aumento del 40,1% rispetto ai primi nove mesi del 2019 e del 157,9% rispetto ai primi nove mesi del 2020. L'ottimo risultato è riconducibile alla maggiore leva operativa. Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 5,3 milioni di euro, è di 100,7 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 28,0%, in diminuzione rispetto al 28,5% registrato nel periodo comparativo del 2019. L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*) si attesta a 57,4 centesimi di euro in aumento del 32,8% rispetto ai 43,2 centesimi di euro riportati nello stesso periodo del 2019 e del 104,6% rispetto ai 28,1 centesimi di euro riportati nei primi nove mesi del 2020.

EMEA: Forte performance dei ricavi, nonostante la sfidante base di confronto, ed eccellente redditività

(milioni di Euro)	III Trim. 2021	III Trim. 2020	III Trim. 2019	Δ% 21/20	Δ% 21/19
Ricavi	310,2	303,2	270,7	+2,3%	+14,6%
Crescita organica				+0,0%	+11,3%
Acquisizioni				+2,1%	+3,2%
Effetto cambio				+0,2%	+0,1%
EBITDA ricorrente	79,1	76,8	58,1	+3,0%	+36,1%
<i>Margine %</i>	<i>25,5%</i>	25,3%	21,5%	+20 bps	+400 bps

Forte performance dei ricavi in **EMEA** nel terzo trimestre in crescita a cambi costanti del 14,5% rispetto al terzo trimestre del 2019 e del 2,1% rispetto al terzo trimestre del 2020, nonostante la base di confronto estremamente sfidante sia con riferimento allo stesso periodo del 2019 che a quello del 2020, entrambi periodi caratterizzati da un'eccezionale crescita organica di oltre l'11%. La crescita organica nel trimestre del 2021 è stata particolarmente forte in **Francia, Spagna e Italia**.

Eccellente la redditività dell'area, con il margine EBITDA che si attesta al 25,5%, in aumento di ben 400 punti base rispetto allo stesso periodo del 2019, grazie alla maggiore efficienza post-Covid, al miglioramento della profittabilità in Spagna e al raggiungimento di una maggiore scala nei Paesi chiave.

AMERICA: Continua lo straordinario incremento dei ricavi, trainato da una crescita organica di circa il 40% rispetto al terzo trimestre del 2019, ben superiore al mercato, e dal contributo dell'acquisizione di PJC Hearing

(milioni di Euro)	III Trim. 2021	III Trim. 2020	III Trim. 2019	Δ% 21/20	Δ% 21/19
Ricavi	90,7	69,6	71,5	+30,4%	+26,8%
Crescita organica				+13,3%	+22,1%
Acquisizioni				+17,3%	+17,4%
Effetto cambio				-0,2%	-12,7%
EBITDA ricorrente	18,8	16,0	15,6	+17,5%	+20,2%
<i>Margine %</i>	<i>20,7%</i>	23,0%	21,9%	-230 bps	-120 bps

Dati pro-forma senza Elite

(milioni di Euro)	III Trim. 2021	III Trim. 2020	III Trim. 2019	Δ% 21/20	Δ% 21/19
Ricavi	79,7	54,8	54,7	+45,4%	+45,7%
Crescita organica				+24,1%	+38,4%
Acquisizioni				+22,0%	+22,8%
Effetto cambio				-0,7%	-15,5%
EBITDA ricorrente	20,1	14,3	13,0	+40,2%	+55,1%
<i>Margine %</i>	<i>25,2%</i>	26,2%	23,7%	-100 bps	+150 bps

Ancora una volta gli **Stati Uniti** registrano una straordinaria performance dei ricavi, trainata da una crescita organica di circa il 40% rispetto al terzo trimestre del 2019 (oltre due volte quella del mercato di riferimento) principalmente grazie a Miracle-Ear e dal contributo dell'acquisizione di PJC Hearing, che peraltro ha registrato

una forte performance organica nel periodo (inclusa nella crescita per acquisizioni). Forte la performance del **Canada** ed eccellente quella dell'**America Latina**.

Se si esclude il contributo di Elite nel terzo trimestre del 2021 e nei periodi di confronto, il margine EBITDA si attesta al 25,2%, in aumento di 150 punti base rispetto al terzo trimestre del 2019, nonostante la base di confronto sfidante e dopo significativi investimenti nel business.

I risultati finanziari per l'area includendo Elite sono impattati dal processo di liquidazione attualmente in corso e pertanto poco significativi.

ASIA-PACIFIC: Solida performance, superiore al mercato di riferimento, nonostante i lockdown localizzati in Australia e Nuova Zelanda

(milioni di Euro)	III Trim. 2021	III Trim. 2020	III Trim. 2019	Δ% 21/20	Δ% 21/19
Ricavi	58,2	55,5	49,2	+5,0%	+18,4%
Crescita organica				-0,8%	+3,7%
Acquisizioni				+3,0%	+13,7%
Effetto cambio				+2,8%	+1,0%
EBITDA ricorrente	15,7	22,5	14,4	-30,1%	+9,3%
<i>Margine %</i>	27,0%	40,5%	29,2%	-1.350 bps	-220 bps

L'area **ASIA-PACIFIC** ha riportato una solida performance dei ricavi, nonostante la base di confronto estremamente sfidante sia rispetto il terzo trimestre del 2019 che del 2020. Buona la performance dell'**Australia** nonostante il perdurare di misure restrittive in diverse aree del Paese, mentre la performance della **Nuova Zelanda** è stata negativa a causa dei *lockdown* che hanno imposto la chiusura dei negozi nell'intero Paese per circa sei settimane. Eccellente la performance della **Cina** grazie all'ottima crescita organica a cui si aggiunge il contributo di Sound Bridge.

L'EBITDA dell'area ASIA-PACIFIC raggiunge 15,7 milioni di euro, in aumento del 9,3% rispetto al terzo trimestre del 2019. Il margine sui ricavi si attesta al 27,0%, in diminuzione di 220 punti base rispetto al terzo trimestre del 2019 in funzione dei minori ricavi derivanti dalle misure di *lockdown* in Australia e Nuova Zelanda e dai maggiori investimenti in marketing principalmente in Australia per lanciare il marchio Amplifon ed il *roll-out* dell'*Amplifon Product Experience*. Il confronto della redditività con lo stesso periodo del 2020 non è significativo alla luce degli importanti proventi straordinari relativi all'emergenza Covid-19 di cui era stato caratterizzato il trimestre.

RISULTATI PATRIMONIALI AL 30 SETTEMBRE 2021

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo: la Società ha generato un'eccellente *free cash flow* pari a 160,9 milioni di euro e ha migliorato il proprio indebitamento finanziario netto.

Il patrimonio netto totale al 30 settembre 2021 è pari a 838,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 801,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 288,7 milioni di euro. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 69,3 milioni di euro, portano l'*operating cash flow* a 219,4 milioni di euro, in aumento del 41,4% rispetto ai 155,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020. Il *free cash flow* si attesta a 160,9 milioni di euro, in aumento di 33,9 milioni di euro (+26,6%) rispetto ai 127,1 milioni di euro generati nei primi nove mesi del 2020, dopo investimenti (al netto delle cessioni) pari a 58,4 milioni di euro rispetto ai 28,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 63,5 milioni di euro rispetto ai 41,9 milioni dei primi nove mesi del 2020), unitamente agli esborsi per dividendi (49,4 milioni di euro) e a quelli relativi al programma di riacquisto di azioni proprie (31,1 milioni di euro) portano il flusso di cassa del periodo a positivi 18,8 milioni di euro rispetto ai positivi 77,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020.

Si segnala altresì che l'*operating cash flow* è aumentato del 72,2% rispetto ai 127,4 milioni di euro generati nei primi nove mesi del 2019 e il *free cash flow* è aumentato del 134,5% rispetto ai 68,6 milioni di euro generati nello stesso periodo del 2019.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 616,8 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 633,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020, con leva finanziaria in riduzione a 1,25x rispetto a 1,63x al 31 dicembre 2020.

SOTTOSCRIZIONE LINEA DI CREDITO REVOLVING “SUSTAINABILITY-LINKED”

In data 30 settembre 2021 Amplifon ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo (Divisione IMI Corporate & Investment Banking) una nuova linea di credito *revolving* “*sustainability-linked*” per un ammontare di 100 milioni di euro e durata di cinque anni. Tale linea di credito (che si inserisce nel piano di rifinanziamento ed ampliamento delle *revolving credit facilities* esistenti), legata ad alcuni indicatori del Piano di Sostenibilità di Amplifon, permetterà sia un'ulteriore diversificazione delle fonti di finanziamento che un'estensione della scadenza del debito di Amplifon.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2021

Successivamente alla chiusura del terzo trimestre, si segnala il *closing* dell'acquisizione di Bay Audio in Australia per un controvalore (*enterprise value*) di circa 550 milioni di dollari australiani (circa 340 milioni di euro).

Inoltre, sempre nel corso del mese di ottobre, il Gruppo ha avviato il *roll-out* dell'*Amplifon Product Experience* nel mercato chiave spagnolo ed ha aperto il primo negozio Amplifon in Shanghai.

Si segnala peraltro che, in data 18 ottobre 2021, Amplifon è stata inclusa nel nuovo indice MIB ESG lanciato da Euronext e Borsa Italiana, dedicato alle 40 *blue-chip* italiane che attuano le migliori pratiche ambientali, sociali e di governo d'impresa (Environment, Social & Governance). L'inclusione nell'indice rappresenta un'ulteriore conferma dell'impegno della Società nel perseguimento di una crescita sostenibile di lungo termine.

Infine, è proseguito durante e successivamente la chiusura del trimestre, il processo di cessazione del business di Elite negli Stati Uniti, che sarà trattata come attività operativa discontinuata (cd. “*discontinued operation*”) secondo il principio contabile IFRS 5 a partire dalla data di effettiva cessazione. In particolare, i dati di conto economico di Elite saranno esclusi dai dati economici consolidati del Gruppo e dagli esercizi a confronto a partire dal momento in cui la cessazione sarà effettiva, con il risultato da *discontinued operation* indicato nella voce di conto economico *Utile netto da attività operative cessate*. Ad oggi Amplifon stima il potenziale onere associato all'attività operativa cessata di Elite nell'ordine di circa 10 milioni di euro principalmente relativi a svalutazioni di attività (crediti, altre attività finanziarie ed avviamento). Attualmente si prevede che l'effettiva chiusura di Elite venga perfezionata entro la fine del 2021.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società è molto positiva per l'esercizio 2021 alla luce degli ottimi risultati conseguiti nei primi nove mesi e dell'andamento favorevole atteso per l'ultimo trimestre. Per il quarto trimestre, infatti, nonostante una base di confronto sfidante, la Società prevede un continuo andamento favorevole del mercato grazie all'efficacia delle campagne vaccinali nel mitigare ulteriori significativi impatti del Covid-19 a livello globale e all'atteso allentamento delle misure restrittive in Australia e Nuova Zelanda al raggiungimento delle soglie di vaccinazioni.

Si segnala inoltre che il consolidamento di Bay Audio a partire dal 1° ottobre 2021 contribuirà ai ricavi consolidati attesi per l'esercizio 2021⁵ per ulteriori circa 15 milioni di euro.

La Società infine prevede di continuare a procedere a ritmo sostenuto nell'esecuzione del proprio piano strategico al 2023 grazie ad un ruolo primario nel processo di consolidamento del settore, ad una *customer proposition* unica e ineguagliabile che permetterà ad Amplifon di crescere più rapidamente rispetto al mercato di riferimento, e al continuo a re-investimento nel *business* per uno sviluppo profittevole e sostenibile di lungo termine.

ASSEGNAZIONE BENEFICIARI STOCK GRANT PLAN 2019-2025

Nell'ambito del suddetto piano, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art. 84 bis, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di assegnare in data 28 ottobre 2021 n. 53.550 diritti a target quale seconda tranche del Ciclo di stock grant 2021-2023.

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

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

⁵ Si veda *guidance* comunicata nei precedenti comunicati stampa diffusi in data 29 luglio e 13 settembre u.s.

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 sarà messo a disposizione del pubblico a partire dal 5 novembre 2021 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 2021 saranno illustrati in data odierna alle ore 15:00 CET nel corso di una conference call e un audiowebcast con la comunità finanziaria. È possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri: +44 121 281 8004 (UK), +1 718 705 8796 (USA), +33 170918704 (Francia) oppure +39 02 802 09 11 (Italia). Altrimenti si può partecipare all'audiowebcast accedendo al seguente link:

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

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 1° agosto 2021, chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 927# - codice guest: 700927#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:

<https://corporate.amplifon.com/it/investors/presentazioni-e-webcast/Presentation-q3-2021>

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

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

A proposito di Amplifon

Amplifon, leader globale del mercato *retail* dell'*hearing care*, rende possibile la riscoperta di tutte le emozioni dei suoni. Tutti gli oltre 17.000 dipendenti e collaboratori di Amplifon nel mondo si impegnano ogni giorno nel comprendere le esigenze uniche di ogni cliente, offrendo prodotti e servizi esclusivi, innovativi e altamente personalizzati, per garantire a ognuno la migliore soluzione e un'esperienza straordinaria. Il Gruppo opera attraverso una rete di oltre 9.000 punti vendita in 26 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

Corporate Communication

Amplifon S.p.A.

Luca Marini

Tel +39 02 5747 2005

luca.marini@amplifon.com

Media Relations

Brunswick

Lidia Fornasiero/ Barbara Scalchi

Tel +39 02 9288 6200

amplifon@brunswickgroup.com

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021	%	Primi nove mesi 2020	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	984.146	69,4%	740.652	71,1%	243.494	32,9%	(589)	33,0%	31,1%
Totale America	262.976	18,5%	174.163	16,7%	88.813	51,0%	(16.009)	60,2%	42,1%
Totale Asia e Oceania	171.467	12,1%	127.307	12,2%	44.160	34,7%	7.569	28,8%	26,1%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.418.589	100,0%	1.042.122	100,0%	376.467	36,1%	(9.029)	37,0%	32,3%

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

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021	%	Primi nove mesi 2019	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	984.146	69,4%	877.827	71,7%	106.319	12,1%	1.173	12,0%	9,2%
Totale America	262.976	18,5%	203.382	16,6%	59.594	29,3%	(26.358)	42,2%	26,3%
Totale Asia e Oceania	171.467	12,1%	140.218	11,4%	31.249	22,3%	1.662	21,1%	11,1%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	3.314	0,3%	(3.314)	-100,0%	-	-100,0%	-100,0%
Totale	1.418.589	100,0%	1.224.741	100,0%	193.848	15,8%	(23.523)	17,7%	11,9%

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

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – III TRIMESTRE 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	%	III Trimestre 2020	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	310.192	67,6%	303.182	70,8%	7.010	2,3%	632	2,1%	0,0%
Totale America	90.683	19,7%	69.562	16,2%	21.121	30,4%	(178)	30,6%	13,3%
Totale Asia e Oceania	58.227	12,7%	55.479	13,0%	2.748	5,0%	1.551	2,2%	-0,8%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	459.102	100,0%	428.223	100,0%	30.879	7,2%	2.005	6,8%	2,1%

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

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – III TRIMESTRE 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	%	III Trimestre 2019	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	310.192	67,6%	270.699	69,0%	39.493	14,6%	446	14,5%	11,3%
Totale America	90.683	19,7%	71.498	18,2%	19.185	26,8%	(9.084)	39,5%	22,1%
Totale Asia e Oceania	58.227	12,7%	49.181	12,5%	9.046	18,4%	502	17,4%	3,7%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	1.327	0,3%	(1.327)	-100,0%	-	-100,0%	-100,0%
Totale	459.102	100,0%	392.705	100,0%	66.397	16,9%	(8.136)	19,0%	11,9%

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021				Primi nove mesi 2020				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.418.589	-	1.418.589	100,0%	1.042.122	-	1.042.122	100,0%	36,1%
Costi operativi	(1.095.428)	(5.183)	(1.100.611)	-77,3%	(826.925)	-	(826.925)	-79,4%	-32,5%
Altri proventi e costi	3.697	(265)	3.432	0,3%	13.160	-	13.160	1,3%	-71,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	326.858	(5.448)	321.410	23,0%	228.357	-	228.357	21,9%	43,1%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(56.284)	(1.693)	(57.977)	-4,0%	(51.753)	-	(51.753)	-4,9%	-8,8%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(71.196)	-	(71.196)	-4,9%	(67.515)	-	(67.515)	-6,5%	-5,5%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	199.378	(7.141)	192.237	14,1%	109.089	-	109.089	10,5%	82,8%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(31.913)	-	(31.913)	-2,3%	(29.425)	-	(29.425)	-2,9%	-8,5%
Risultato operativo (EBIT)	167.465	(7.141)	160.324	11,8%	79.664	-	79.664	7,6%	110,2%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	931	-	931	0,1%	(438)	-	(438)	-0,1%	312,6%
Oneri finanziari netti	(21.284)	-	(21.284)	-1,5%	(22.083)	-	(22.083)	-2,1%	3,6%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	39	-	39	0,0%	560	-	560	0,1%	-93,0%
Utile (perdita) prima delle imposte	147.151	(7.141)	140.010	10,4%	57.703	-	57.703	5,5%	155,0%
Imposte	(41.117)	1.882	(39.235)	-2,9%	(16.584)	-	(16.584)	-1,6%	-147,9%
Risultato economico del Gruppo e di terzi	106.034	(5.259)	100.775	7,5%	41.119	-	41.119	3,9%	157,9%
Utile (perdita) di terzi	32	-	32	0,0%	12	-	12	0,0%	166,7%
Utile (perdita) del Gruppo	106.002	(5.259)	100.743	7,5%	41.107	-	41.107	3,9%	157,9%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021				Primi nove mesi 2019				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.418.589	-	1.418.589	100,0%	1.224.741	-	1.224.741	100,0%	15,8%
Costi operativi	(1.095.428)	(5.183)	(1.100.611)	-77,3%	(963.216)	(18.372)	(981.588)	-78,6%	-13,7%
Altri proventi e costi	3.697	(265)	3.432	0,3%	1.085	-	1.085	0,1%	240,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	326.858	(5.448)	321.410	23,0%	262.610	(18.372)	244.238	21,4%	24,5%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(56.284)	(1.693)	(57.977)	-4,0%	(45.424)	(198)	(45.622)	-3,7%	-23,9%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(71.196)	-	(71.196)	-4,9%	(64.770)	(166)	(64.936)	-5,3%	-9,9%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	199.378	(7.141)	192.237	14,1%	152.416	(18.736)	133.680	12,4%	30,8%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(31.913)	-	(31.913)	-2,3%	(27.707)	-	(27.707)	-2,3%	-15,2%
Risultato operativo (EBIT)	167.465	(7.141)	160.324	11,8%	124.709	(18.736)	105.973	10,2%	34,3%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	931	-	931	0,1%	220	-	220	0,0%	323,2%
Oneri finanziari netti	(21.284)	-	(21.284)	-1,5%	(19.699)	-	(19.699)	-1,6%	-8,0%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	39	-	39	0,0%	(237)	-	(237)	0,0%	116,5%
Utile (perdita) prima delle imposte	147.151	(7.141)	140.010	10,4%	104.993	(18.736)	86.257	8,6%	40,2%
Imposte	(41.117)	1.882	(39.235)	-2,9%	(29.281)	4.717	(24.564)	-2,4%	-40,4%
Risultato economico del Gruppo e di terzi	106.034	(5.259)	100.775	7,5%	75.712	(14.019)	61.693	6,2%	40,1%
Utile (perdita) di terzi	32	-	32	0,0%	30	-	30	0,0%	6,7%
Utile (perdita) del Gruppo	106.002	(5.259)	100.743	7,5%	75.682	(14.019)	61.663	6,2%	40,1%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – III TRIMESTRE 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021				III Trimestre 2020				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	459.102	-	459.102	100,0%	428.223	-	428.223	100,0%	7,2%
Costi operativi	(365.415)	(1.027)	(366.442)	-79,6%	(333.230)	-	(333.230)	-77,8%	-9,7%
Altri proventi e costi	464	(129)	335	0,1%	2.065	-	2.065	0,5%	-77,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	94.151	(1.156)	92.995	20,5%	97.058	-	97.058	22,7%	-3,0%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(17.337)	(1.693)	(19.030)	-3,8%	(17.523)	-	(17.523)	-4,2%	1,1%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(24.498)	-	(24.498)	-5,3%	(21.550)	-	(21.550)	-5,0%	-13,7%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	52.316	(2.849)	49.467	11,4%	57.985	-	57.985	13,5%	-9,8%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(10.696)	-	(10.696)	-2,3%	(9.847)	-	(9.847)	-2,3%	-8,6%
Risultato operativo (EBIT)	41.620	(2.849)	38.771	9,1%	48.138	-	48.138	11,2%	-13,5%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	102	-	102	0,0%	(182)	-	(182)	-0,1%	156,0%
Oneri finanziari netti	(7.128)	-	(7.128)	-1,6%	(7.864)	-	(7.864)	-1,8%	9,4%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	716	-	716	0,2%	(172)	-	(172)	0,0%	516,3%
Utile (perdita) prima delle imposte	35.310	(2.849)	32.461	7,7%	39.920	-	39.920	9,3%	-11,5%
Imposte	(9.634)	773	(8.861)	-2,1%	(11.261)	-	(11.261)	-2,6%	14,4%
Risultato economico del Gruppo e di terzi	25.676	(2.076)	23.600	5,6%	28.659	-	28.659	6,7%	-10,4%
Utile (perdita) di terzi	2	-	2	0,0%	128	-	128	0,0%	-98,4%
Utile (perdita) del Gruppo	25.674	(2.076)	23.598	5,6%	28.531	-	28.531	6,7%	-10,0%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – III TRIMESTRE 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021				III Trimestre 2019				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	459.102	-	459.102	100,0%	392.705	-	392.705	100,0%	16,9%
Costi operativi	(365.415)	(1.027)	(366.442)	-79,6%	(316.922)	(12.567)	(329.489)	-80,7%	-15,3%
Altri proventi e costi	464	(129)	335	0,1%	262	-	262	0,1%	77,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	94.151	(1.156)	92.995	20,5%	76.045	(12.567)	63.478	19,4%	23,8%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(17.337)	(1.693)	(19.030)	-3,8%	(15.595)	(133)	(15.728)	-4,0%	-11,2%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(24.498)	-	(24.498)	-5,3%	(21.995)	(166)	(22.161)	-5,6%	-11,4%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	52.316	(2.849)	49.467	11,4%	38.455	(12.866)	25.589	9,8%	36,0%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(10.696)	-	(10.696)	-2,3%	(9.118)	-	(9.118)	-2,3%	-17,3%
Risultato operativo (EBIT)	41.620	(2.849)	38.771	9,1%	29.337	(12.866)	16.471	7,5%	41,9%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	102	-	102	0,0%	27	-	27	0,0%	277,8%
Oneri finanziari netti	(7.128)	-	(7.128)	-1,6%	(6.579)	-	(6.579)	-1,7%	-8,3%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	716	-	716	0,2%	(349)	-	(349)	-0,1%	305,2%
Utile (perdita) prima delle imposte	35.310	(2.849)	32.461	7,7%	22.436	(12.866)	9.570	5,7%	57,4%
Imposte	(9.634)	773	(8.861)	-2,1%	(6.081)	3.718	(2.363)	-1,5%	-58,4%
Risultato economico del Gruppo e di terzi	25.676	(2.076)	23.600	5,6%	16.355	(9.148)	7.207	4,2%	57,0%
Utile (perdita) di terzi	2	-	2	0,0%	35	-	35	0,0%	-94,3%
Utile (perdita) del Gruppo	25.674	(2.076)	23.598	5,6%	16.320	(9.148)	7.172	4,2%	57,3%

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI - PRIMI NOVE MESI 2021

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021	Primi nove mesi 2020	Primi nove mesi 2019
Costi relativi all'integrazione di GAES	(3.196)	-	(18.372)
Costi relativi alla ristrutturazione societaria di Amplifon S.p.A	(1.796)	-	-
Costi relativi all'acquisizione di Bay Audio Pty	(456)	-	-
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(5.448)	-	(18.372)
Ammortamenti accelerati di attività immobilizzate di GAES	(1.693)	-	(364)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(7.141)	-	(18.736)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(7.141)	-	(18.736)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	1.882	-	4.717
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(5.259)	-	(14.019)

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI - III TRIMESTRE 2021

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021	III Trimestre 2020	III Trimestre 2019
Costi relativi all'integrazione di GAES	(530)	-	(12.567)
Costi relativi alla ristrutturazione societaria di Amplifon S.p.A	(170)	-	-
Costi relativi all'acquisizione di Bay Audio Pty	(456)	-	-
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(1.156)	-	(12.567)
Ammortamenti accelerati di attività immobilizzate di GAES	(1.693)	-	(299)-
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(2.849)	-	(12.866)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(2.849)	-	(12.866)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	773	-	3.718
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(2.076)	-	(9.148)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA SENZA ELITE – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021				Primi nove mesi 2020				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.379.873	-	1.379.873	100,0%	1.004.005	-	1.004.005	100,0%	37,4%
Costi operativi	(1.057.374)	(5.183)	(1.062.557)	-76,7%	(793.197)	-	(793.197)	-79,0%	-33,3%
Altri proventi e costi	3.697	(265)	3.432	0,3%	13.160	-	13.160	1,3%	-71,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	326.196	(5.448)	320.748	23,6%	223.968	-	223.968	22,3%	45,6%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(56.269)	(1.693)	(57.962)	-4,1%	(51.723)	-	(51.723)	-5,2%	-8,8%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(71.196)	-	(71.196)	-5,1%	(67.515)	-	(67.515)	-6,7%	-5,5%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	198.731	(7.141)	191.590	14,4%	104.730	-	104.730	10,4%	89,8%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(31.912)	-	(31.912)	-2,3%	(29.424)	-	(29.424)	-2,9%	-8,5%
Risultato operativo (EBIT)	166.819	(7.141)	159.678	12,1%	75.306	-	75.306	7,5%	121,5%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA SENZA ELITE – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021				Primi nove mesi 2019				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.379.873	-	1.379.873	100,0%	1.173.572	-	1.173.572	100,0%	17,6%
Costi operativi	(1.057.374)	(5.183)	(1.062.557)	-76,7%	(919.977)	(18.372)	(938.349)	-78,4%	-14,9%
Altri proventi e costi	3.697	(265)	3.432	0,3%	1.085	-	1.085	0,1%	240,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	326.196	(5.448)	320.748	23,6%	254.680	(18.372)	236.308	21,7%	28,1%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(56.269)	(1.693)	(57.962)	-4,1%	(45.368)	(198)	(45.566)	-3,9%	-24,0%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(71.196)	-	(71.196)	-5,1%	(64.770)	(166)	(64.936)	-5,5%	-9,9%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	198.731	(7.141)	191.590	14,4%	144.542	(18.736)	125.806	12,3%	37,5%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(31.912)	-	(31.912)	-2,3%	(27.704)	-	(27.704)	-2,3%	-15,2%
Risultato operativo (EBIT)	166.819	(7.141)	159.678	12,1%	116.838	(18.736)	98.102	10,0%	42,8%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA SENZA ELITE – III TRIMESTRE 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021				III Trimestre 2020				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	448.086	-	448.086	100,0%	413.439	-	413.439	100,0%	8,4%
Costi operativi	(353.095)	(1.027)	(354.122)	-78,8%	(320.156)	-	(320.156)	-77,4%	-10,3%
Altri proventi e costi	464	(129)	335	0,1%	2.065	-	2.065	0,5%	-77,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	95.455	(1.156)	94.299	21,3%	95.348	-	95.348	23,1%	0,1%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(17.334)	(1.693)	(19.027)	-3,9%	(17.513)	-	(17.513)	-4,3%	1,0%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(24.498)	-	(24.498)	-5,4%	(21.550)	-	(21.550)	-5,2%	-13,7%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	53.623	(2.849)	50.774	12,0%	56.285	-	56.285	13,6%	-4,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(10.696)	-	(10.696)	-2,4%	(9.848)	-	(9.848)	-2,4%	-8,6%
Risultato operativo (EBIT)	42.927	(2.849)	40.078	9,6%	46.437	-	46.437	11,2%	-7,6%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA SENZA ELITE – III TRIMESTRE 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021				III Trimestre 2019				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	448.086	-	448.086	100,0%	375.872	-	375.872	100,0%	19,2%
Costi operativi	(353.095)	(1.027)	(354.122)	-78,8%	(302.768)	(12.567)	(315.335)	-80,6%	-16,6%
Altri proventi e costi	464	(129)	335	0,1%	262	-	262	0,1%	77,1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	95.455	(1.156)	94.299	21,3%	73.366	(12.567)	60.799	19,5%	30,1%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(17.334)	(1.693)	(19.027)	-3,9%	(15.514)	(198)	(15.712)	-4,1%	-11,7%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(24.498)	-	(24.498)	-5,4%	(21.995)	(166)	(22.161)	-5,9%	-11,4%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	53.623	(2.849)	50.774	12,0%	35.857	(12.931)	22.926	9,5%	49,5%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(10.696)	-	(10.696)	-2,4%	(9.183)	65	(9.118)	-2,4%	-16,5%
Risultato operativo (EBIT)	42.927	(2.849)	40.078	9,6%	26.674	(12.866)	13.808	7,1%	60,9%

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021					Primi nove mesi 2020				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	984.146	262.976	171.467	-	1.418.589	740.652	174.163	127.307	-	1.042.122
EBITDA	270.934	58.657	49.383	(57.564)	321.410	179.677	38.706	45.132	(35.158)	228.357
% sui ricavi	27,5%	22,3%	28,8%	-4,1%	22,7%	24,3%	22,2%	35,5%	-3,4%	21,9%
EBITDA ricorrente	274.416	58.657	49.383	(55.598)	326.858	179.677	38.706	45.132	(35.158)	228.357
% sui ricavi	27,9%	22,3%	28,8%	-3,9%	23,0%	24,3%	22,2%	35,5%	-3,4%	21,9%
EBIT	159.772	43.606	26.312	(69.366)	160.324	69.387	29.875	22.854	(42.452)	79.664
% sui ricavi	16,2%	16,6%	15,3%	-4,9%	11,3%	9,4%	17,2%	18,0%	-4,1%	7,6%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – PRIMI NOVE MESI 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021					Primi nove mesi 2019				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	984.146	262.976	171.467	-	1.418.589	877.827	203.382	140.218	3.314	1.224.741
EBITDA	270.934	58.657	49.383	(57.564)	321.410	187.046	44.753	41.654	(29.215)	244.238
% sui ricavi	27,5%	22,3%	28,8%	-4,1%	22,7%	21,3%	22,0%	29,7%	-2,4%	19,9%
EBITDA ricorrente	274.416	58.657	49.383	(55.598)	326.858	205.394	44.777	41.654	(29.215)	262.610
% sui ricavi	27,9%	22,3%	28,8%	-3,9%	23,0%	23,4%	22,0%	29,7%	-2,4%	21,4%
EBIT	159.772	43.606	26.312	(69.366)	160.324	80.999	37.038	23.792	(35.856)	105.973
% sui ricavi	16,2%	16,6%	15,3%	-4,9%	11,3%	9,2%	18,2%	17,0%	-2,9%	8,7%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – III TRIMESTRE 2021 VS 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021					III Trimestre 2020				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	310.192	90.683	58.227	-	459.102	303.182	69.562	55.479	-	428.223
EBITDA	78.499	18.793	15.717	(20.014)	92.995	76.811	16.000	22.476	(18.229)	97.058
% sui ricavi	25,3%	20,7%	27,0%	-4,4%	20,3%	25,3%	23,0%	40,5%	-4,3%	22,7%
EBITDA ricorrente	79.119	18.793	15.717	(19.478)	94.151	76.811	16.000	22.476	(18.229)	97.058
% sui ricavi	25,5%	20,7%	27,0%	-4,2%	20,5%	25,3%	23,0%	40,5%	-4,3%	22,7%
EBIT	41.539	14.139	7.386	(24.293)	38.771	40.589	13.434	14.885	(20.770)	48.138
% sui ricavi	13,4%	15,6%	12,7%	-5,3%	8,4%	13,4%	19,3%	26,8%	-4,9%	11,2%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – III TRIMESTRE 2021 VS 2019

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2021					III Trimestre 2019				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	310.192	90.683	58.227	-	459.102	270.699	71.498	49.181	1.327	392.705
EBITDA	78.499	18.793	15.717	(20.014)	92.995	45.555	15.637	14.385	(12.099)	63.478
% sui ricavi	25,3%	20,7%	27,0%	-4,4%	20,3%	16,8%	21,9%	29,2%	-3,1%	16,2%
EBITDA ricorrente	79.119	18.793	15.717	(19.478)	94.151	58.122	15.637	14.385	(12.099)	76.045
% sui ricavi	25,5%	20,7%	27,0%	-4,2%	20,5%	21,5%	21,9%	29,2%	-3,1%	19,4%
EBIT	41.539	14.139	7.386	(24.293)	38.771	9.830	13.027	8.127	(14.513)	16.471
% sui ricavi	13,4%	15,6%	12,7%	-5,3%	8,4%	3,6%	18,2%	16,5%	-3,7%	4,2%

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	30/09/2021	31/12/2020	Variazione
Avviamento	1.335.378	1.281.609	53.769
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	253.106	259.627	(6.521)
Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	106.596	101.559	5.037
Immobilizzazioni materiali	176.535	177.616	(1.081)
Attività per diritti d'uso	415.783	409.338	6.445
Immobilizzazioni finanziarie	38.000	38.125	(125)
Altre attività finanziarie non correnti	34.682	31.569	3.113
Capitale immobilizzato	2.360.080	2.299.443	60.637
Rimanenze di magazzino	66.705	57.431	9.274
Crediti commerciali	151.186	169.060	(17.874)
Altri crediti	80.002	60.533	19.469
Attività di esercizio a breve (A)	297.893	287.024	10.869
Attività dell'esercizio	2.657.973	2.586.467	71.506
Debiti commerciali	(200.565)	(181.036)	(19.529)
Altri debiti	(335.475)	(318.968)	(16.507)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(2.328)	(3.560)	1.232
Passività di esercizio a breve (B)	(538.368)	(503.564)	(34.804)
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(240.475)	(216.540)	(23.935)
Strumenti derivati	(3.802)	(5.908)	2.106
Attività per imposte differite	85.299	83.671	1.628
Passività per imposte differite	(96.022)	(95.150)	(872)
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(51.101)	(49.765)	(1.336)
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(23.304)	(24.019)	715
Commissioni su finanziamenti	6.507	7.941	(1.434)
Altri debiti a medio-lungo termine	(151.636)	(141.361)	(10.275)
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.885.546	1.858.312	27.234
Patrimonio netto del Gruppo	836.274	800.883	35.391
Patrimonio netto di terzi	1.840	985	855
Totale patrimonio netto	838.114	801.868	36.246
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	970.941	1.103.265	(132.324)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(354.098)	(469.600)	115.502
Totale indebitamento finanziario netto	616.843	633.665	(16.822)
Passività per <i>leasing</i>	430.589	422.779	7.810
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.047.432	1.056.444	(9.012)
MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.885.546	1.858.312	27.234

PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di Euro)	2021	2022	2023	2024	2025 e oltre	Totale
Private placement	-	-	(46,6)	-	(38,8)	(85,4)
Eurobond	-	-	-	-	(350,0)	(350,0)
Finanziamenti bancari	(14,1)	(84,4)	(83,1)	(191,4)	(84,3)	(457,3)
Finanziamento per acquisizione GAES	(19,9)	(79,5)	(79,5)	-	-	(178,9)
C/C bancari	(59,3)	-	-	-	-	(59,3)
Altri	(33,8)	(14,2)	(9,5)	(0,3)	-	(57,8)
Investimenti a breve termine	50,0	-	-	-	-	50,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	521,8	-	-	-	-	521,8
Totale	444,7	(178,2)	(218,6)	(191,7)	(473,1)	(616,8)

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2021 (*)	Primi nove mesi 2020 (**)	Primi nove mesi 2019 (***)
Risultato operativo (EBIT)	160.324	79.664	105.973
Ammortamenti e svalutazioni	161.085	148.693	138.265
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	12.727	13.374	27.515
Oneri finanziari netti	(19.531)	(19.654)	(17.374)
Imposte pagate	(42.825)	(15.000)	(29.833)
Variazioni del capitale circolante	16.911	(1.653)	(37.537)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per leasing	288.691	205.424	187.009
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(69.326)	(50.278)	(59.647)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)	219.365	155.146	127.362
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(58.424)	(28.070)	(58.735)
Free cash flow (A+B)	160.941	127.076	68.627
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(67.204)	(41.947)	(53.008)
(Acquisto) cessione di altre partecipazioni, titoli e rami di azienda (D)	3.753	-	3
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D)	(121.875)	(70.017)	(111.740)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento	97.490	85.129	15.622
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine	-	(7.533)	-
Acquisto azioni proprie	(31.085)	-	-
Dividendi	(49.356)	-	(30.939)
Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate	440	(272)	(53)
Variazione di altre attività immobilizzate e strumenti derivati	1.303	(73)	(33)
Flusso monetario netto di periodo	18.792	77.251	(15.403)
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(633.665)	(786.698)	(840.856)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(1.918)	(3.105)	(492)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della dismissione di attività	(52)	-	-
Variazione della posizione finanziaria netta	18.792	77.251	(15.403)
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo	(616.843)	(712.552)	(856.751)

(*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 5.112 migliaia di euro.

(**) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 1.372 migliaia di euro.

(***) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 9.500 migliaia di euro.

Fine Comunicato n.0525-76

Numero di Pagine: 23