

<p>Informazione Regolamentata n. 0525-60-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Luglio 2023 12:47:40</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : AMPLIFON

Identificativo : 179631

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AMPLIFONN01 - Galli

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2023 12:47:28

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 27 Luglio 2023 12:47:40

Oggetto : Forte crescita dei ricavi a oltre 1.1 miliardi di Euro (+9%) nel primo semestre, EBITDA a 276 milioni di Euro (+6,1%)

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

**FORTE CRESCITA DEI RICAVI A OLTRE 1.1 MILIARDI DI EURO (+9%) NEL PRIMO SEMESTRE, EBITDA A 276 MILIONI DI EURO (+6,1%)**

AUMENTO DEI RICAVI DEL 9% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI TRAINATO DA UN'ECCELLENTE CRESCITA ORGANICA (+7%), SUPERIORE AL MERCATO DI RIFERIMENTO, E DALLE ACQUISIZIONI (+2%) IN UN MERCATO PIÙ DEBOLE RISPETTO ALLE ATTESE NEL SECONDO TRIMESTRE

EBITDA RICORRENTE IN AUMENTO DEL 6,1% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE DEL 2022, CON IL MARGINE A 24,8% DOPO SIGNIFICATIVI INVESTIMENTI NEL BUSINESS, E UTILE NETTO STABILE A 89 MILIONI DI EURO

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA E LEVA FINANZIARIA IN LEGGERO AUMENTO RISPETTO A DICEMBRE 2022 DOPO INVESTIMENTI PER CAPEX, ACQUISIZIONI E PAGAMENTO DEI DIVIDENDI PER OLTRE 185 MILIONI DI EURO (+50 MILIONI DI EURO RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE DEL 2022)

NEL SEMESTRE LE ACQUISIZIONI *BOLT-ON* AGGIUNGONO 140 PUNTI VENDITA AL NETWORK, PRINCIPALMENTE IN FRANCIA, GERMANIA, NORD AMERICA E CINA, PER UN INVESTIMENTO DI CIRCA 60 MILIONI DI EURO

AVVIO POSITIVO DEL TERZO TRIMESTRE CON RICAVI IN FORTE CRESCITA IN LUGLIO

LA SOCIETÀ RIMANE POSITIVA RELATIVAMENTE ALL'OUTLOOK 2023 SULLA BASE DELLE ASSUNZIONI PRECEDENTEMENTE COMUNICATE

**I PRINCIPALI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2023<sup>1</sup>**

- **Ricavi** consolidati pari a 1.113,8 milioni di euro, in crescita del 9,0% a cambi costanti e del 7,4% a cambi correnti rispetto al primo semestre del 2022
- **EBITDA** ricorrente pari a 276,0 milioni di euro, in aumento del 6,1% rispetto a 260,1 milioni di euro nel primo semestre del 2022. L'incidenza sui ricavi è pari al 24,8%, in diminuzione di 30 punti base rispetto al livello record riportato nel primo semestre del 2022, attribuibile al mix geografico e di business meno favorevole, a un livello di investimenti significativo e al costo *una tantum* relativo al cambio di leadership nell'area Asia-Pacific nel secondo trimestre
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 89,3 milioni di euro, invariato rispetto agli 89,9 milioni di euro riportati nel primo semestre del 2022
- **Free cash flow** pari a 76,1 milioni di euro rispetto al livello eccezionale raggiunto nello stesso periodo dell'anno scorso pari a 107,6 milioni di euro, con una variazione attribuibile al flusso di cassa operativo in leggera diminuzione e a maggiori investimenti
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 883,8 milioni di euro rispetto a 830,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e a 895,3 milioni di euro al 30 giugno 2022, dopo Capex per 61,9 milioni di euro, investimenti netti per M&A per 59,1 milioni di euro e pagamento di dividendi per 65,4 milioni di euro, con leva finanziaria al 30 giugno 2023 pari a 1,57x

**I PRINCIPALI RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2023<sup>1</sup>**

- **Ricavi** consolidati pari a 573,5 milioni di euro, in crescita dell'8,8% a cambi costanti e del 6,0% a cambi correnti rispetto al secondo trimestre del 2022, in un mercato più debole rispetto alle attese e con un giorno lavorativo in meno rispetto al periodo di confronto
- **EBITDA** ricorrente pari a 152,5 milioni di euro, in aumento del 3,6% rispetto a 147,3 milioni di euro nel secondo trimestre del 2022. L'incidenza sui ricavi è pari al 26,6%, in contrazione di 60 punti base rispetto al livello record riportato nel secondo trimestre del 2022, per fattori temporanei avversi
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 54,5 milioni di euro rispetto ai 57,1 milioni di euro riportati nel secondo trimestre del 2022

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

Milano, 27 luglio 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 Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023.

## ENRICO VITA, CEO

“Nel primo semestre del 2023 abbiamo continuato il nostro percorso di forte crescita in modo organico e tramite acquisizioni, nonostante un mercato più debole rispetto alle attese, un periodo di confronto sfidante e un livello di investimenti significativo per supportare l'ulteriore sviluppo futuro della nostra azienda. Stiamo rafforzando la leadership globale di Amplifon, crescendo più del mercato in tutte le principali aree geografiche e accelerando le acquisizioni *bolt-on* rispetto al 2022, con un esborso di circa 60 milioni di euro e 140 negozi rilevati nel semestre tra Nord America, Europa e Cina. Continuiamo a essere positivi sulle nostre prospettive di crescita per il 2023”.

## RISULTATI ECONOMICI DEL PRIMO SEMESTRE 2023

(milioni di Euro)	I Semestre 2023				I Semestre 2022				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	1.113,8	-	1.113,8	100,0%	1.037,2	-	1.037,2	100,0%	+7,4%
EBITDA	276,0	(11,3)	264,8	24,8%	260,1	(5,0)	255,1	25,1%	+6,1%
EBIT	147,5	(11,3)	136,2	13,2%	142,2	(5,0)	137,2	13,7%	+3,7%
Risultato netto del Gruppo	89,3	(8,0)	81,4	8,0%	89,9	(3,6)	86,3	8,7%	-0,6%
EPS adjusted (* in Euro)	0,485				0,478				+1,3%
Free cash flow		76,1				107,6			-29,3%
		<b>30/06/2023</b>				<b>31/12/2022</b>			Variazione %
Indebitamento finanziario netto		883,8				830,0			+6,5%

(\* 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 primo semestre del 2023 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 1.113,8 milioni di euro, in crescita del 9,0% a cambi costanti e del 7,4% a cambi correnti rispetto al primo semestre del 2022. La performance è stata trainata da una crescita organica pari al 7,0%, superiore al mercato, e dalle acquisizioni per il 2,0%, principalmente in Francia, Germania, Cina e Nord America. L'eccellente crescita organica, nonostante un mercato di riferimento più debole rispetto alle aspettative nel secondo trimestre, 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 l'1,6% per il deprezzamento del dollaro americano, del dollaro australiano e del peso argentino verso l'euro.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 276,0 milioni di euro, in crescita del 6,1% rispetto a 260,1 milioni di euro nel primo semestre del 2022. Il margine sui ricavi su base ricorrente è stato pari al 24,8%, in calo di 30 punti base rispetto al primo semestre del 2022 dopo forti investimenti nel business, in funzione di un mix geografico e di business meno favorevole e del costo *una tantum* relativo al cambio di leadership nell'area Asia-Pacific nel secondo trimestre. L'**EBITDA as reported** si attesta a 264,8 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 11,3 milioni di euro principalmente riconducibili all'applicazione del principio contabile IFRS 2 a seguito del piano di assegnazione di azioni comunicato lo scorso 5 gennaio<sup>2</sup>.

L'**EBIT** si attesta a 147,5 milioni di euro su base ricorrente, in aumento del 3,7% rispetto a 142,2 milioni di euro registrati nel primo semestre del 2022 e l'incidenza sui ricavi è stata pari al 13,2%. Tale progresso è attribuibile al miglioramento del margine operativo lordo nonostante i maggiori ammortamenti relativi all'espansione del network, all'innovazione e all'infrastruttura IT. L'**EBIT as reported** è stato pari a 136,2 milioni di euro.

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

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 89,3 milioni di euro, in linea con gli 89,9 milioni di euro registrati nel primo semestre del 2022, nonostante i maggiori ammortamenti di cui sopra e l'incremento degli oneri relativi alla gestione finanziaria. L'incremento di 6,4 milioni di euro degli oneri relativi alla gestione finanziaria è principalmente attribuibile al maggiore effetto negativo dell'*inflation accounting* sulla consociata argentina, all'aumento dei costi legati all'applicazione del principio IFRS 16 relativamente alle spese di affitto del network, a differenze cambio legate all'oscillazione dei tassi principalmente nei paesi del Nord e Sud America e all'incremento dei tassi di interesse sugli utilizzi di linee a breve termine (si ricorda che la maggior parte del debito a medio lungo termine è a tasso fisso).

Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 8,0 milioni di euro, è di 81,4 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 27,7%, in leggera riduzione rispetto allo stesso periodo del 2022. L'utile netto per azione rettificato (EPS adjusted) si attesta a 48,5 centesimi di euro in aumento dell'1,3% rispetto ai 47,8 centesimi di euro riportati nel primo semestre del 2022.

Nel corso del primo semestre è proseguita l'espansione del network tramite acquisizioni *bolt-on* di 140 punti vendita con un esborso netto di circa 60 milioni di euro nei principali mercati chiave: Francia, Germania, Nord America e Cina.

## RISULTATI ECONOMICI DEL II TRIMESTRE 2023

(milioni di Euro)	Il Trimestre 2023				Il Trimestre 2022				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	573,5	-	573,5	100,0%	541,4	-	541,4	100,0%	+6,0%
EBITDA	152,5	(3,4)	149,1	26,6%	147,3	(2,0)	145,3	27,2%	+3,6%
EBIT	86,0	(3,4)	82,7	15,0%	87,0	(2,0)	85,0	16,1%	-1,1%
Risultato netto del Gruppo	54,5	(2,4)	52,1	9,5%	57,1	(1,4)	55,7	10,6%	-4,6%
EPS adjusted (*), in Euro)	0,288				0,294				-1,9%

(\*) 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 secondo trimestre del 2023 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 573,5 milioni di euro, in crescita dell'8,8% a cambi costanti e del 6,0% a cambi correnti rispetto al secondo trimestre del 2022. Tale performance è stata trainata da una forte crescita organica del 6,6%, superiore al mercato di riferimento, e da acquisizioni per il 2,2%. La forte crescita organica è stata sostenuta dall'incremento di quote di mercato nei principali paesi e dal positivo sviluppo delle azioni di *pricing* a livello globale, nonostante un andamento del mercato più debole rispetto alle aspettative soprattutto in EMEA, dove il trimestre è stato inoltre caratterizzato da un giorno lavorativo in meno rispetto al periodo di confronto (equivalente all'1,6% di crescita). L'impatto del cambio è stato negativo per il 2,8%, principalmente per il deprezzamento del dollaro americano, del peso argentino e del dollaro australiano rispetto all'euro.

L'andamento è stato positivo in tutte le aree geografiche: l'**EMEA** ha registrato una solida performance in un mercato più debole delle aspettative e con un giorno lavorativo in meno rispetto al periodo di confronto; l'**AMERICA** si conferma nuovamente l'area geografica con la maggiore crescita organica; mentre l'**APAC** ha riportato un'eccellente crescita dei ricavi grazie all'ottima performance organica registrata in tutti i Paesi dell'area.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 152,5 milioni di euro, in crescita del 3,6% rispetto a 147,3 milioni nel secondo trimestre del 2022, nonostante una base di confronto estremamente sfidante. Infatti, nel secondo trimestre del 2022 la Società aveva riportato un livello record di redditività con un margine sui ricavi pari al 27,2%, in aumento di 40 punti base rispetto allo stesso periodo del 2021. Il margine sui ricavi, pari al 26,6%, in diminuzione di 60 punti base rispetto allo stesso periodo del 2022, ha altresì risentito del costo *una tantum* relativo al cambio di leadership in APAC e del mix geografico e di business meno favorevole. L'EBITDA *as reported* si attesta a 149,1 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 3,4 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 86,0 milioni di euro su base ricorrente dopo maggiori ammortamenti relativi all'espansione del network, all'innovazione e all'infrastruttura IT, in flessione dell'1,1% rispetto agli 87,0 milioni di euro registrati nel secondo trimestre del 2022, con un'incidenza sui ricavi pari al 15,0%. L'EBIT *as reported* è stato pari a 82,7 milioni di euro.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 54,5 milioni di euro rispetto ai 57,1 milioni di euro riportati nello stesso periodo del 2022. Tale risultato è conseguente ad un incremento di 2,9 milioni di euro degli oneri relativi alla gestione finanziaria principalmente attribuibile ai fattori precedentemente commentati. Il risultato netto *as reported*, che riflette gli oneri non ricorrenti di cui sopra per 2,4 milioni di euro, è di 52,1 milioni di euro, con un *tax rate* che si attesta al 26,5%, in riduzione rispetto allo stesso periodo del 2022. L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*) si attesta a 28,8 centesimi di euro in flessione dell'1,9% rispetto ai 29,4 centesimi di euro riportati nel secondo trimestre del 2022.

Nel corso del secondo trimestre il Gruppo ha acquisito 70 punti vendita nei principali mercati chiave: Francia, Germania, Nord America e Cina.

## ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

### EMEA: Performance positiva in un mercato più debole rispetto alle aspettative e con un giorno lavorativo in meno

(milioni di Euro)	I Sem. 2023	I Sem. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>735,5</b>	704,6	+4,4%
Crescita organica			+3,5%
Acquisizioni			+1,0%
Effetto cambio			-0,1%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>217,4</b>	209,9	+3,6%
<i>Margin %</i>	<i>29,6%</i>	29,8%	-20 bps

(milioni di Euro)	II Trim. 2023	II Trim. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>375,8</b>	364,5	+3,1%
Crescita organica			+2,2%
Acquisizioni			+1,0%
Effetto cambio			-0,1%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>117,4</b>	116,4	+0,8%
<i>Margin %</i>	<i>31,2%</i>	31,9%	-70 bps

Nel primo semestre del 2023, l'area **EMEA** ha riportato ricavi in aumento, trainati dalla crescita organica e dalle acquisizioni *bolt-on* perfezionate in Francia e Germania. Nel secondo trimestre la performance dei ricavi in EMEA è stata principalmente favorita da crescita organica per il 2,2% e da acquisizioni per l'1%. La performance organica, pur risentendo di un giorno lavorativo in meno rispetto allo stesso periodo del 2022 (equivalente all'1,6% di crescita) e di una domanda del mercato più debole rispetto delle aspettative (principalmente riconducibile al posticipo nei riacquisti da parte di clienti esistenti), è stata superiore al mercato di riferimento, beneficiando altresì del positivo sviluppo delle azioni di *pricing*.

Nel primo semestre del 2023 il margine EBITDA su base ricorrente si attesta al 29,6%, rimanendo ai livelli di redditività più elevati per il Gruppo anche se in lieve contrazione rispetto allo stesso periodo del 2022. Nel secondo trimestre del 2023 il margine EBITDA si attesta al 31,2%, anche a fronte di significativi investimenti nel business, risentendo della minore leva operativa in funzione della performance organica, sebbene vada considerata l'eccezionale base di confronto con lo stesso periodo del 2022, caratterizzato da un margine EBITDA record, in espansione di 90 punti base rispetto allo stesso periodo del 2021.

## AMERICA: Un'altra performance straordinaria, trainata da un'eccellente crescita organica nettamente superiore al mercato ed in ulteriore accelerazione nel secondo trimestre

(milioni di Euro)	I Sem. 2023	I Sem. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>212,7</b>	180,8	+17,6%
Crescita organica			+14,9%
Acquisizioni			+6,7%
Effetto cambio			-4,0%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>57,1</b>	48,5	+17,6%
<i>Margin %</i>	<i>26,9%</i>	26,9%	+0 bps

(milioni di Euro)	II Trim. 2023	II Trim. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>111,8</b>	96,8	+15,5%
Crescita organica			+16,6%
Acquisizioni			+6,9%
Effetto cambio			-8,0%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>32,3</b>	27,9	+15,8%
<i>Margin %</i>	<i>28,9%</i>	28,8%	+10 bps

L'**AMERICA** ha riportato nel primo semestre un'eccellente performance dei ricavi, principalmente grazie ad una crescita organica ben superiore a quella del mercato di riferimento e in ulteriore accelerazione nel corso del periodo. Nel secondo trimestre, infatti, il Gruppo ha riportato una crescita organica del 16,6%, nonostante un periodo di confronto estremamente sfidante, considerando l'eccezionale crescita dei ricavi di oltre il 20% nel secondo trimestre del 2022 rispetto allo stesso periodo del 2021. Ottima la performance negli Stati Uniti, trainata sia da Miracle-Ear Direct Retail sia da Amplifon Hearing Health Care. Anche l'America Latina ha contribuito al risultato dell'area con una crescita organica a doppia cifra. Le acquisizioni *bolt-on* in Nord America hanno infine contribuito per il 6,9%, mentre l'impatto del cambio è stato negativo per l'8,0%, principalmente per il deprezzamento del dollaro americano rispetto all'euro e per il contesto iper-inflattivo in Argentina.

Nel primo semestre del 2023 l'EBITDA dell'area si attesta a 57,1 milioni di euro, in aumento del 17,6% rispetto allo stesso periodo del 2022, con il margine sui ricavi al 26,9%, invariato rispetto al primo semestre del 2022, anche dopo significativi investimenti nel business. Nel secondo trimestre l'EBITDA si attesta a 32,3 milioni di euro, con un margine sui ricavi al 28,9%, in aumento di 10 punti base rispetto al secondo trimestre del 2022, dopo significativi investimenti nel business e a seguito della forte crescita dell'attività Direct Retail in Miracle-Ear negli Stati Uniti.

## ASIA-PACIFIC: Eccellente crescita dei ricavi in tutti i mercati, in accelerazione nel secondo trimestre; redditività impattata dal costo *una tantum* relativo al cambio di leadership dell'area

(milioni di Euro)	I Sem. 2023	I Sem. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>165,4</b>	151,5	+9,2%
Crescita organica			+13,7%
Acquisizioni			+1,2%
Effetto cambio			-5,7%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>42,6</b>	39,9	+6,9%
<i>Margin %</i>	<i>25,8%</i>	26,3%	-50 bps

(milioni di Euro)	Il Trim. 2023	Il Trim. 2022	Δ% 23/22
<b>Ricavi</b>	<b>85,8</b>	80,0	+7,2%
Crescita organica			+14,6%
Acquisizioni			+1,5%
Effetto cambio			-8,9%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>20,9</b>	20,5	+1,7%
<i>Margin %</i>	<i>24,3%</i>	25,7%	-140 bps

Nel primo semestre del 2023 l'area **ASIA-PACIFIC** ha riportato un'ottima crescita dei ricavi, principalmente trainata da un'eccellente crescita organica, superiore al mercato di riferimento, ed in ulteriore accelerazione nel corso del periodo. Nel secondo trimestre, infatti, la crescita organica è stata di circa il 15%, grazie all'ottima performance in tutti i Paesi dell'area. Il contributo delle acquisizioni *bolt-on* perfezionate sul mercato cinese è stato dell'1,5%, mentre l'impatto dei cambi è stato negativo per l'8,9%.

Nel primo semestre del 2023 l'EBITDA dell'area si attesta a 42,6 milioni di euro, in aumento del 6,9% rispetto allo stesso periodo del 2022, con un margine sui ricavi al 25,8%. Nel secondo trimestre l'EBITDA ricorrente raggiunge i 20,9 milioni di euro, in aumento dell'1,7% rispetto al secondo trimestre del 2022, con il margine sui ricavi al 24,3%. Il decremento del margine, pari 140 punti base rispetto allo stesso periodo del 2022, è interamente dovuto al costo *una tantum* relativo al cambio di leadership dell'area.

## RISULTATI PATRIMONIALI AL 30 GIUGNO 2023

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo e la capacità di sostenere future opportunità di crescita. Nel primo semestre del 2023 la Società ha generato un *free cash flow* pari a 76,1 milioni di euro con un indebitamento finanziario netto che si attesta a 883,8 milioni di euro e un patrimonio netto totale a 1.041,6 milioni di euro.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 194,2 milioni di euro. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 56,2 milioni di euro, portano l'*operating cash flow* a 138,0 milioni di euro, in lieve flessione rispetto all'eccellente risultato di 155,6 milioni di euro del primo semestre del 2022. Il *free cash flow* si attesta a 76,1 milioni di euro rispetto ai 107,6 milioni di euro del primo semestre del 2022, anche in funzione dei maggiori investimenti (al netto delle cessioni) pari a 61,9 milioni di euro rispetto ai 48,0 milioni di euro del primo semestre del 2022. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 59,1 milioni di euro rispetto ai 31,0 milioni del primo semestre del 2022), unitamente agli esborsi per dividendi (65,4 milioni di euro) e a quelli relativi ad altre attività finanziarie per 2,1 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a negativi 50,5 milioni di euro rispetto ai negativi 24,4 milioni di euro del primo semestre del 2022.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 883,8 milioni di euro, rispetto a 830,0 milioni di euro al 31 dicembre 2022 e a 895,3 milioni di euro al 30 giugno 2022, con leva finanziaria in lieve aumento a 1,57x rispetto a 1,52x al 31 dicembre 2022 e in diminuzione rispetto a 1,67x al 30 giugno 2022.

## EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2023

Successivamente alla chiusura del primo semestre, in data 18 luglio, Amplifon ha annunciato un finanziamento da 300 milioni di euro dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) per accelerare ulteriormente il proprio percorso di innovazione e digitalizzazione. Tale finanziamento, parte dei 350 milioni di euro complessivi approvati dalla BEI, potrà essere erogato in più tranche nei prossimi 24 mesi, con un periodo di rimborso fino a 9 anni a partire dalla data di ciascuna erogazione ed è caratterizzato da condizioni più favorevoli rispetto a quelle attuali di mercato.

Questo finanziamento, che si aggiunge alla recente linea di credito *revolving sustainability-linked* sottoscritta nel corso del mese di giugno per un ammontare di 300 milioni di euro, consente ad Amplifon di ottimizzare ulteriormente la propria struttura finanziaria, sia in termini di costo della provvista sia di estensione della durata media del debito, e di godere di un'ancora più forte posizione di liquidità pari ad oltre 800 milioni di euro includendo liquidità disponibile e linee *committed revolving* inutilizzate.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel secondo trimestre del 2023, l'andamento del mercato dell'*hearing care* è risultato più debole rispetto alle attese, principalmente per il posticipo nei riacquisti da parte di clienti esistenti in EMEA. Tuttavia, nonostante il contesto di mercato e le incertezze del quadro macroeconomico, nel corso della prima metà dell'anno la Società ha proseguito il proprio percorso di forte crescita.

Per la seconda metà del 2023, si segnala:

- Una crescita attesa ancora superiore a quella del mercato di riferimento;
- Una base comparativa più favorevole in termini di crescita organica e di redditività, in particolare nel quarto trimestre;
- Un avvio positivo del terzo trimestre con ricavi in forte crescita in luglio.

Alla luce di quanto sopra la Società rimane positiva relativamente all'*outlook* per il 2023 precedentemente comunicato al mercato, sulla base delle assunzioni già delineate in tale sede<sup>3</sup>, fra cui:

- Una domanda globale nuovamente in crescita nel 2023 (nell'ordine del 2-3% in volume) sebbene ad un livello inferiore rispetto ai tassi registrati storicamente;
- le stime relative ai tassi di cambio per l'anno<sup>4</sup>.

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.

\*\*\*\*\*

*Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico a partire dal 4 agosto 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](http://www.emarketstorage.com)).*

\*\*\*\*\*

*I risultati del primo semestre 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=Rx8OllEq>

*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 30 luglio 2023, chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 902# - codice guest: 700902#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:*

<https://corporate.amplifon.com/it/investors/presentazioni-e-webcast/presentazione-q2-2023>

\*\*\*\*\*

*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 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*

<sup>3</sup> Si veda comunicato stampa del 2 maggio 2023

<sup>4</sup> Tassi di cambio utilizzate per l'outlook 2023: EUR/USD a 1,07; EUR /AUD a 1,57; EUR /ARS a 227; EUR/EGP a 32

*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 19.400 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, con ricavi annui di oltre 2 miliardi di euro, opera attraverso una rete di oltre 9.300 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](mailto:francesca.rambaudi@amplifon.com)

Amanda Hart Giraldi

Tel +39 347 816 2888

[amanda.giraldi@amplifon.com](mailto:amanda.giraldi@amplifon.com)

### **Corporate Communication**

#### **Amplifon S.p.A.**

Salvatore Ricco

Tel +39 335 770 9861

[salvatore.ricco@amplifon.com](mailto:salvatore.ricco@amplifon.com)

Dania Copertino

Tel +39 348 298 6209

[dania.copertino@amplifon.com](mailto:dania.copertino@amplifon.com)

## FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – I SEMESTRE 2023 VS 2023

(migliaia di Euro)	I Semestre 2023	%	I Semestre 2022	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	735.482	66,0%	704.649	67,9%	30.833	4,4%	(1.031)	4,5%	3,5%
Totale America	212.661	19,1%	180.790	17,4%	31.871	17,6%	(7.177)	21,6%	14,9%
Totale Asia e Oceania	165.381	14,9%	151.493	14,7%	13.888	9,2%	(8.588)	14,9%	13,7%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	246	0,0%	274	0,0%	(28)	-10,2%	-	-10,2%	-10,2%
<b>Totale</b>	<b>1.113.770</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.037.206</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.564</b>	<b>7,4%</b>	<b>(16.796)</b>	<b>9,0%</b>	<b>7,0%</b>

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

## FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – II TRIMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	II Trimestre 2023	%	II Trimestre 2022	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	375.775	65,5%	364.478	67,3%	11.297	3,1%	(193)	3,2%	2,2%
Totale America	111.797	19,5%	96.769	17,9%	15.028	15,5%	(7.720)	23,5%	16,6%
Totale Asia e Oceania	85.786	15,0%	80.031	14,8%	5.755	7,2%	(7.138)	16,1%	14,6%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	159	0,0%	121	0,0%	38	31,4%	-	31,4%	31,4%
<b>Totale</b>	<b>573.517</b>	<b>100,0%</b>	<b>541.399</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.118</b>	<b>6,0%</b>	<b>(15.051)</b>	<b>8,8%</b>	<b>6,6%</b>

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

## INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – I SEMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	I Semestre 2023					I Semestre 2022				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	735.482	212.661	165.381	246	1.113.770	704.649	180.790	151.493	274	1.037.206
<b>EBITDA</b>	<b>216.489</b>	<b>57.104</b>	<b>42.622</b>	<b>(51.457)</b>	<b>264.758</b>	<b>208.172</b>	<b>48.548</b>	<b>37.521</b>	<b>(39.153)</b>	<b>255.088</b>
% sui ricavi	29,4%	26,9%	25,8%	-4,6%	23,8%	29,5%	26,9%	24,8%	-3,8%	24,6%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>217.378</b>	<b>57.104</b>	<b>42.622</b>	<b>(41.063)</b>	<b>276.041</b>	<b>209.854</b>	<b>48.548</b>	<b>39.868</b>	<b>(38.153)</b>	<b>260.117</b>
% sui ricavi	29,6%	26,9%	25,8%	-3,7%	24,8%	29,8%	26,9%	26,3%	-3,7%	25,1%
<b>EBIT</b>	<b>141.217</b>	<b>43.393</b>	<b>16.046</b>	<b>(64.439)</b>	<b>136.217</b>	<b>135.290</b>	<b>37.743</b>	<b>13.561</b>	<b>(49.427)</b>	<b>137.167</b>
% sui ricavi	19,2%	20,4%	9,7%	-5,8%	12,2%	19,2%	20,9%	9,0%	-4,8%	13,2%

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

## INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – II TRIMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	II Trimestre 2023					II Trimestre 2022				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	375.775	111.797	85.786	159	573.517	364.478	96.769	80.031	121	541.399
<b>EBITDA</b>	<b>117.065</b>	<b>32.274</b>	<b>20.881</b>	<b>(21.104)</b>	<b>149.116</b>	<b>115.763</b>	<b>27.878</b>	<b>19.190</b>	<b>(17.549)</b>	<b>145.282</b>
% sui ricavi	31,2%	28,9%	24,3%	-3,7%	26,0%	31,8%	28,8%	24,0%	-3,2%	26,8%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>117.357</b>	<b>32.274</b>	<b>20.881</b>	<b>(18.005)</b>	<b>152.507</b>	<b>116.398</b>	<b>27.878</b>	<b>20.537</b>	<b>(17.549)</b>	<b>147.264</b>
% sui ricavi	31,2%	28,9%	24,3%	-3,1%	26,6%	31,9%	28,8%	25,7%	-3,2%	27,2%
<b>EBIT</b>	<b>78.810</b>	<b>25.266</b>	<b>6.688</b>	<b>(28.113)</b>	<b>82.651</b>	<b>78.975</b>	<b>22.160</b>	<b>6.714</b>	<b>(22.839)</b>	<b>85.010</b>
% sui ricavi	21,0%	22,6%	7,8%	-4,9%	14,4%	21,7%	22,9%	8,4%	-4,2%	15,7%

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

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – I SEMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	I Semestre 2023				I Semestre 2022				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.113.770	-	1.113.770	100,0%	1.037.206	-	1.037.206	100,0%	7,4%
Costi operativi	(841.738)	(11.283)	(853.021)	-75,6%	(780.764)	(4.978)	(785.742)	-75,3%	-7,8%
Altri proventi e costi	4.009	-	4.009	0,4%	3.675	(51)	3.624	0,4%	9,1%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>276.041</b>	<b>(11.283)</b>	<b>264.758</b>	<b>24,8%</b>	<b>260.117</b>	<b>(5.029)</b>	<b>255.088</b>	<b>25,1%</b>	<b>6,1%</b>
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(45.351)	-	(45.351)	-4,1%	(41.011)	-	(41.011)	-4,0%	-10,6%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(58.675)	-	(58.675)	-5,3%	(53.675)	-	(53.675)	-5,2%	-9,3%
<b>Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)</b>	<b>172.015</b>	<b>(11.283)</b>	<b>160.732</b>	<b>15,4%</b>	<b>165.431</b>	<b>(5.029)</b>	<b>160.402</b>	<b>15,9%</b>	<b>4,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(24.515)	-	(24.515)	-2,2%	(23.235)	-	(23.235)	-2,2%	-5,5%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>147.500</b>	<b>(11.283)</b>	<b>136.217</b>	<b>13,2%</b>	<b>142.196</b>	<b>(5.029)</b>	<b>137.167</b>	<b>13,7%</b>	<b>3,7%</b>
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	207	-	207	0,0%	267	-	267	0,0%	-22,5%
Oneri finanziari netti	(19.842)	-	(19.842)	-1,8%	(15.837)	-	(15.837)	-1,6%	-25,3%
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>fair value</i>	(4.083)	-	(4.083)	-0,4%	(1.727)	-	(1.727)	-0,1%	-136,4%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>123.782</b>	<b>(11.283)</b>	<b>112.499</b>	<b>11,0%</b>	<b>124.899</b>	<b>(5.029)</b>	<b>119.870</b>	<b>12,0%</b>	<b>-0,9%</b>
Imposte	(34.472)	3.296	(31.176)	-3,1%	(34.815)	1.411	(33.404)	-3,3%	1,0%
<b>Risultato economico del Gruppo e di Terzi</b>	<b>89.310</b>	<b>(7.987)</b>	<b>81.323</b>	<b>7,9%</b>	<b>90.084</b>	<b>(3.618)</b>	<b>86.466</b>	<b>8,7%</b>	<b>-0,9%</b>
Utile (perdita) di terzi	(34)	-	(34)	0,0%	183	-	183	0,0%	-118,6%
<b>Utile (perdita) del Gruppo</b>	<b>89.344</b>	<b>(7.987)</b>	<b>81.357</b>	<b>8,0%</b>	<b>89.901</b>	<b>(3.618)</b>	<b>86.283</b>	<b>8,7%</b>	<b>-0,6%</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – II TRIMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	II Trimestre 2023				I Trimestre 2022				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	573.517	-	573.517	100,0%	541.399	-	541.399	100,0%	6,0%
Costi operativi	(421.668)	(3.391)	(425.059)	-73,5%	(396.247)	(1.982)	(398.229)	-73,2%	-6,4%
Altri proventi e costi	658	-	658	0,1%	2.112	-	2.112	0,4%	-68,8%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>152.507</b>	<b>(3.391)</b>	<b>149.116</b>	<b>26,6%</b>	<b>147.264</b>	<b>(1.982)</b>	<b>145.282</b>	<b>27,2%</b>	<b>3,6%</b>
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(23.361)	-	(23.361)	-4,1%	(20.989)	-	(20.989)	-3,9%	-11,3%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(30.538)	-	(30.538)	-5,3%	(27.558)	-	(27.558)	-5,1%	-10,8%
<b>Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)</b>	<b>98.608</b>	<b>(3.391)</b>	<b>95.217</b>	<b>17,2%</b>	<b>98.717</b>	<b>(1.982)</b>	<b>96.735</b>	<b>18,2%</b>	<b>-0,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(12.566)	-	(12.566)	-2,2%	(11.725)	-	(11.725)	-2,1%	-7,2%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>86.042</b>	<b>(3.391)</b>	<b>82.651</b>	<b>15,0%</b>	<b>86.992</b>	<b>(1.982)</b>	<b>85.010</b>	<b>16,1%</b>	<b>-1,1%</b>
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	81	-	81	0,0%	218	-	218	0,0%	-62,8%
Oneri finanziari netti	(9.425)	-	(9.425)	-1,5%	(7.993)	-	(7.993)	-1,4%	-17,9%
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>fair value</i>	(2.426)	-	(2.426)	-0,4%	(1.079)	-	(1.079)	-0,2%	-124,8%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>74.272</b>	<b>(3.391)</b>	<b>70.881</b>	<b>13,1%</b>	<b>78.138</b>	<b>(1.982)</b>	<b>76.156</b>	<b>14,5%</b>	<b>-4,9%</b>
Imposte	(19.806)	989	(18.817)	-3,6%	(20.934)	558	(20.376)	-3,9%	5,4%
<b>Risultato economico del Gruppo e di Terzi</b>	<b>54.466</b>	<b>(2.402)</b>	<b>52.064</b>	<b>9,5%</b>	<b>57.204</b>	<b>(1.424)</b>	<b>55.780</b>	<b>10,6%</b>	<b>-4,8%</b>
Utile (perdita) di terzi	7	-	7	0,0%	109	-	109	0,0%	-93,6%
<b>Utile (perdita) del Gruppo</b>	<b>54.459</b>	<b>(2.402)</b>	<b>52.057</b>	<b>9,5%</b>	<b>57.095</b>	<b>(1.424)</b>	<b>55.671</b>	<b>10,6%</b>	<b>-4,6%</b>

## DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – I SEMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	I Semestre 2023	I Semestre 2022
Costo figurativo assegnazione da parte dell'azionista Ampliter di azioni Amplifon all'Amministratore Delegato	(10.394)	-
Costi relativi ad integrazione BAY AUDIO	-	(2.347)
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(889)	(1.682)
Costi relativi a donazioni benefiche	-	(1.000)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>(11.283)</b>	<b>(5.029)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(11.283)</b>	<b>(5.029)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte</b>	<b>(11.283)</b>	<b>(5.029)</b>
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	3.296	1.411
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto</b>	<b>(7.987)</b>	<b>(3.618)</b>

## DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – II TRIMESTRE 2023 VS 2022

(migliaia di Euro)	II Trimestre 2023	II Trimestre 2022
Costo figurativo assegnazione da parte dell'azionista Ampliter di azioni Amplifon all'Amministratore Delegato	(3.099)	-
Costi relativi ad integrazione BAY AUDIO	-	(1.347)
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(292)	(635)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>(3.391)</b>	<b>(1.982)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(3.391)</b>	<b>(1.982)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte</b>	<b>(3.391)</b>	<b>(1.982)</b>
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	989	558
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto</b>	<b>(2.402)</b>	<b>(1.424)</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variazione
Avviamento	1.769.809	1.754.028	15.781
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	257.743	266.125	(8.382)
Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	164.186	153.973	10.213
Immobilizzazioni materiali	198.498	193.415	5.083
Attività per diritti d'uso	462.919	451.747	11.172
Immobilizzazioni finanziarie	15.496	13.292	2.204
Altre attività finanziarie non correnti	44.238	42.402	1.836
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>2.912.889</b>	<b>2.874.982</b>	<b>37.907</b>
Rimanenze di magazzino	80.287	76.258	4.029
Crediti commerciali	197.246	192.066	5.180
Altri crediti	96.366	77.891	18.475
<b>Attività di esercizio a breve (A)</b>	<b>373.899</b>	<b>346.215</b>	<b>27.684</b>
<b>Attività dell'esercizio</b>	<b>3.286.788</b>	<b>3.221.197</b>	<b>65.591</b>
Debiti commerciali	(310.504)	(325.583)	15.079
Altri debiti	(366.258)	(360.461)	(5.797)
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(3.362)	(1.663)	(1.699)
<b>Passività di esercizio a breve (B)</b>	<b>(680.124)</b>	<b>(687.707)</b>	<b>(7.583)</b>
<b>Capitale di esercizio netto (A) - (B)</b>	<b>(306.225)</b>	<b>(341.492)</b>	<b>35.267</b>
Strumenti derivati	23.190	24.474	(1.284)
Attività per imposte differite	86.749	81.780	4.969
Passività per Imposte differite	(105.011)	(106.683)	1.672
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(19.009)	(19.944)	935
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(10.068)	(8.940)	(1.128)
Commissioni su finanziamenti	3.802	4.508	(706)
Altri debiti a medio-lungo termine	(178.857)	(169.736)	(9.121)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.407.460</b>	<b>2.338.949</b>	<b>68.511</b>
Patrimonio netto del Gruppo	1.040.630	1.038.509	2.121
Patrimonio netto di terzi	961	1.841	(880)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.041.591</b>	<b>1.040.350</b>	<b>1.241</b>
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	666.867	807.907	(141.040)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	216.944	22.086	194.858
<b>Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>883.811</b>	<b>829.993</b>	<b>53.818</b>
Passività per <i>leasing</i>	482.058	468.606	13.452
<b>Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.365.869</b>	<b>1.298.599</b>	<b>67.270</b>
<b>MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>2.407.460</b>	<b>2.338.949</b>	<b>68.511</b>

## 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	(55,0)	(225,1)	(122,1)	(105,0)		(507,2)
Finanziamento per acquisizione GAES						
C/C bancari	(218,1)					(218,1)
Altri	(14,3)	(4,4)	(5,1)	(0,1)		(23,9)
Investimenti a breve termine	50,4					50,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	165,0					165,0
<b>Totale</b>	<b>(72,0)</b>	<b>(229,5)</b>	<b>(127,2)</b>	<b>(105,1)</b>	<b>(350,0)</b>	<b>(883,8)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	I Semestre 2023 (*)	I Semestre 2022 (**)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	136.217	137.167
Ammortamenti e svalutazioni	128.541	117.921
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	21.028	7.817
Oneri finanziari netti	(20.732)	(13.850)
Imposte pagate	(31.660)	(25.060)
Variazioni del capitale circolante	(39.225)	(16.183)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per <i>leasing</i></b>	<b>194.169</b>	<b>207.812</b>
Pagamento quota capitale dei debiti per <i>leasing</i>	(56.152)	(52.216)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)</b>	<b>138.017</b>	<b>155.596</b>
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(61.907)	(48.004)
<b>Free cash flow (A+B)</b>	<b>76.110</b>	<b>107.592</b>
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(59.125)	(31.049)
(Acquisto) cessione di altre partecipazioni, titoli e rami di azienda (D)	-	-
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B+C+D)</b>	<b>(121.032)</b>	<b>(79.053)</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento</b>	<b>16.985</b>	<b>76.543</b>
Dividendi	(65.361)	(58.237)
Acquisto azioni proprie	-	(42.872)
Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate	-	(67)
Strumenti derivati	(1.483)	-
Variazione di altre attività immobilizzate	(615)	198
<b>Flusso monetario netto di periodo</b>	<b>(50.474)</b>	<b>(24.435)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo</b>	<b>(829.993)</b>	<b>(871.186)</b>
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(3.344)	323
Variazione della posizione finanziaria netta	(50.474)	(24.435)
<b>Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo</b>	<b>(883.811)</b>	<b>(895.298)</b>

(\*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 2.380 migliaia di euro.

(\*\*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 4.141 migliaia di euro.

Fine Comunicato n.0525-60

Numero di Pagine: 17