

## AMPLIFON: ANDAMENTO DEI PRIMI 9 MESI IN FORTE ACCELERAZIONE TRAINATI DA UN ECCELLENTE TERZO TRIMESTRE CHE HA VISTO UNA CRESCITA A DOPPIA CIFRA DEI RICAVI E UN SIGNIFICATIVO INCREMENTO DELLA REDDITIVITÀ

GLI ECCELLENTI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE – A LIVELLO DI RICAVI, PROFITABILITÀ E CASH FLOW – CONFERMANO LA FORTE VELOCITÀ DI RIPRESA E LA RESILIENZA DEL BUSINESS NONCHÉ LA FORTE CAPACITÀ DI MITIGARE L’IMPATTO FINANZIARIO DELLA PANDEMIA

RICAVI NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2020 INFLUENZATI DALL’EMERGENZA COVID-19 (-14,4% A CAMBI COSTANTI), MA IN FORTE ACCELERAZIONE NEL TERZO TRIMESTRE CON CRESCITA A DOPPIA CIFRA (+10,4% A CAMBI COSTANTI) E A RITMI BEN SUPERIORI DEL MERCATO DI RIFERIMENTO

SIGNIFICATIVO INCREMENTO DELLA REDDITIVITÀ CON IL MARGINE EBITDA IN MIGLIORAMENTO DI 50 BPS NEI NOVE MESI E ADDIRITTURA DI 330 BPS NEL TERZO TRIMESTRE 2020, A CONFERMA DELLA MAGGIORE EFFICIENZA STRUTTURALE DEL GRUPPO

FORTE GENERAZIONE DI CASSA CON *FREE CASH FLOW* PARI A 127,1 MILIONI DI EURO, IN AUMENTO DELL’85,2% RISPETTO ALLO STESSO PERIODO DEL 2019

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A 712,6 MILIONI DI EURO, IN MIGLIORAMENTO SIA RISPETTO A DICEMBRE 2019 CHE A GIUGNO 2020, CON LEVA FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2020 IN RIDUZIONE A 1,89X

I principali risultati dei primi nove mesi del 2020<sup>1</sup>:

- Ricavi consolidati pari a 1.042,1 milioni di euro, in calo per l’emergenza Covid-19 del 14,4% a cambi costanti e del 14,9% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2019
- EBITDA pari a 228,4 milioni di euro, con un’incidenza sui ricavi pari al 21,9%, in aumento di 50 punti base, nonostante l’impatto della pandemia e grazie alle decise e tempestive misure di contenimento dei costi
- Risultato netto pari a 41,1 milioni di euro rispetto ai 75,7 milioni di euro su base ricorrente dei primi nove mesi del 2019
- Indebitamento finanziario netto pari a 712,6 milioni di euro, in miglioramento sia rispetto ai 786,7 milioni di euro al 31 dicembre 2019, sia rispetto ai 765,3 milioni di euro al 30 giugno 2020, con leva finanziaria al 30 settembre 2020 in riduzione a 1,89x
- Free cash flow pari a 127,1 milioni di euro, in aumento di 58,4 milioni di euro o dell’85,2% rispetto ai primi nove mesi del 2019, grazie alle efficaci misure adottate

Milano, 28 ottobre, 2020 - 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 2020.

<sup>1</sup> Si segnala che il testo di commento al presente comunicato è riferito, salvo ove diversamente indicato, ai dati di conto economico del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2019 su base ricorrente.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI – PRIMI NOVE MESI 2020

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2020				Primi nove mesi 2019				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	1.042,1	-	1.042,1	100,0%	1.224,7	-	1.224,7	100,0%	-14,9%
EBITDA	228,4	-	228,4	21,9%	262,6	(18,4)	244,2	21,4%	-13,0%
EBIT	79,7	-	79,7	7,6%	124,7	(18,7)	106,0	10,2%	-36,1%
Risultato netto del Gruppo	41,1	-	41,1	3,9%	75,7	(14,0)	61,7	6,2%	-45,7%
EPS adjusted (*, in Euro)		0,281				0,432			
Free cash flow		127,1				68,6			
		<b>30/09/2020</b>				<b>31/12/2019</b>			<b>Variazione %</b>
Indebitamento finanziario netto		712,6				786,7			-9,4%

(\* ) 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.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI – III TRIMESTRE 2020

(milioni di Euro)	III Trimestre 2020				III Trimestre 2019				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	428,2	-	428,2	100,0%	392,7	-	392,7	100,0%	9,0%
EBITDA	97,1	-	97,1	22,7%	76,0	(12,6)	63,5	19,4%	27,6%
EBIT	48,1	-	48,1	11,2%	29,3	(12,9)	16,5	7,5%	64,1%
Risultato netto del Gruppo	28,5	-	28,5	6,7%	16,3	(9,1)	7,2	4,2%	74,8%
EPS adjusted (*, in Euro)		0,160				0,103			

(\* ) 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.

*“Siamo davvero molto soddisfatti degli eccellenti risultati conseguiti nel terzo trimestre, nonostante un contesto ancora sfidante per gli effetti della pandemia in corso. Infatti, la forte crescita dei ricavi, a ritmi molto più sostenuti rispetto al mercato di riferimento, conferma la resilienza del nostro business e la forza del nostro posizionamento competitivo, mentre il significativo miglioramento della profittabilità e la massimizzazione della generazione di cassa dimostrano l’efficacia delle iniziative intraprese sin dai primi giorni della crisi determinata dal COVID-19”, ha commentato Enrico Vita, Amministratore Delegato di Amplifon. “Sempre con la prudenza necessaria a fronte dei possibili sviluppi della pandemia a livello mondiale, continuiamo ad essere positivi sul futuro, confortati dal recente andamento del business in tutti i principali mercati in cui operiamo e dagli invariati fondamentali del nostro settore.”*

## Overview

L'andamento nei primi nove mesi del 2020 è stato caratterizzato da trend molto diversi nel corso dei mesi a seconda dell'impatto dell'emergenza sanitaria legata al Covid-19 e delle misure di contenimento adottate per contrastarne la diffusione. Infatti, dopo un inizio d'anno molto positivo, l'andamento del Gruppo è stato severamente impattato dalla pandemia e dall'adozione di misure restrittive nel periodo marzo-giugno, registrando poi una forte crescita a partire dal mese di luglio. Il terzo trimestre del 2020 testimonia, infatti, non solo una ripresa ben più forte e veloce di quanto inizialmente ipotizzato, ma anche l'eccellente *performance* di Amplifon nel mitigare qualsiasi impatto della pandemia sui risultati economici e finanziari.

Nel **terzo trimestre del 2020** i ricavi consolidati sono stati pari a 428,2 milioni di euro, in crescita del 10,4% a cambi costanti e del 9,0% a cambi correnti rispetto al terzo trimestre del 2019. Tale performance, sensibilmente superiore al mercato di riferimento, è il risultato di una crescita organica per l'8,2%, a cui si aggiunge il contributo delle acquisizioni per il 2,2% e l'impatto negativo dei cambi per l'1,4%. La crescita organica trae beneficio sia dalla decisione di mantenere il network operativo durante i mesi di *lockdown*, sia dalla veloce ripresa degli investimenti nella crescita del business non appena le condizioni esterne lo hanno permesso. Nel trimestre l'EBITDA è stato pari a 97,1 milioni di euro, in crescita del 27,6% rispetto al terzo trimestre del 2019, con un'incidenza sui ricavi del 22,7%, ovvero, in aumento di 330 punti base. Tale significativo miglioramento della redditività è riconducibile, oltre al forte incremento dei ricavi, alla maggiore efficienza operativa e all'aumentata produttività derivante dal deciso piano di contenimento dei costi implementato nel corso del secondo trimestre e, solo parzialmente, al limitato ricorso ad ammortizzatori sociali per controbilanciare l'impatto della pandemia e a un provento di circa 2 milioni di euro relativo alle rinegoziazioni dei contratti di locazione della rete distributiva<sup>2</sup>. Questo forte incremento della profittabilità è stato peraltro conseguito a fronte di significativi investimenti nel *business*, quali gli investimenti in marketing, in aumento rispetto al terzo trimestre del 2019, e al riavvio di importanti progetti di crescita a livello Corporate. L'utile netto nel terzo trimestre è pari a 28,5 milioni di euro, in crescita del 74,8% rispetto al terzo trimestre del 2019.

I ricavi nei **primi nove mesi del 2020** sono stati pari a 1.042,1 milioni di euro, in calo del 14,4% a cambi costanti e del 14,9% a cambi correnti, impattati dalle misure restrittive adottate per contrastare la diffusione della pandemia, principalmente nel periodo marzo-giugno in tutti i principali Paesi in cui opera il gruppo. Ciò nonostante, l'EBITDA è stato pari a 228,4 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 21,9%, in aumento di 50 punti base rispetto al margine dei primi nove mesi del 2019, grazie agli eccellenti risultati derivanti dalla pronta implementazione del piano di contenimento dei costi. L'utile netto è pari a 41,1 milioni di euro rispetto ai 75,7 milioni di euro su base ricorrente dei primi nove mesi del 2019. L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*)<sup>3</sup> si attesta a 28,1 centesimi di euro rispetto ai 43,2 centesimi di euro riportati nei primi nove mesi del 2019.

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo anche in questo periodo senza precedenti: in particolare, grazie alle molteplici azioni implementate e al loro impatto sulla generazione di cassa e sulla protezione della posizione finanziaria netta, la Società ha generato un *free cash flow* pari a 127,1 milioni di euro rispetto ai 68,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2019 (+85,2%) e l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 712,6 milioni di euro, in miglioramento sia rispetto a dicembre 2019 che a giugno 2020, con una leva finanziaria a fine periodo in riduzione a 1,89x.

<sup>2</sup> Emendamento al principio contabile IFRS 16 pubblicato dall'International Accounting Standards Board (IASB) in data 28 maggio 2020 e recepito dagli organi istituzionali della UE in data 9 ottobre 2020. Tale emendamento introduce un espediente pratico sulla base del quale le rinegoziazioni dei contratti di affitto effettuate in conseguenza della pandemia Covid-19 e che comportano una riduzione dei canoni dovuti per i periodi sino al 30 giugno 2021, non sono considerate modifiche contrattuali ed i loro effetti vengano quindi contabilizzati come canoni variabili con impatto positivo sul conto economico

<sup>3</sup> 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*

## Risultati economici dei primi nove mesi del 2020

I ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 1.042,1 milioni di euro, in diminuzione del 14,4% a cambi costanti e del 14,9% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente, impattati dalle misure restrittive per contrastare la diffusione della pandemia principalmente nel periodo primaverile. Tale risultato è stato determinato da una performance organica negativa per il 16,3%, a cui si aggiunge il contributo delle acquisizioni per l'1,9%. Il cambio ha avuto un impatto negativo per lo 0,5%.

Il trend nelle diverse aree geografiche è risultato influenzato dall'impatto della pandemia, dalla durata e intensità delle misure restrittive adottate e dalla velocità di ripresa al calare delle stesse: nell'area **EMEA**, l'area inizialmente più colpita dalle misure di *lockdown*, la ripresa è stata molto veloce a partire da fine aprile e con una performance superiore all'anno precedente già da luglio; nell'area **AMERICA**, il Nord America ha registrato una forte ripresa sin dall'inizio di maggio ritornando a una buona crescita organica nel terzo trimestre, mentre l'America Latina continua a essere severamente impattata dalla pandemia che ha colpito l'area a fine marzo; in **APAC** tutti i Paesi, a eccezione dell'India, hanno registrato una performance in miglioramento nel periodo registrando un ritorno alla crescita nel corso del terzo trimestre.

L'**EBITDA** dei primi nove mesi del 2020 è stato pari a 228,4 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi pari al 21,9%, in aumento di 50 punti base rispetto al margine dei primi nove mesi del 2019, grazie alla tempestiva ed efficace implementazione delle misure di contenimento dei costi che hanno permesso alla Società sia di limitarne significativamente l'impatto sulla redditività nel corso del secondo trimestre, sia di favorirne strutturali miglioramenti di efficienza e produttività, come evidenziato dalla significativa espansione della profittabilità nel terzo trimestre. La Società ha inoltre beneficiato di un provento di circa 9 milioni di euro relativo alle rinegoziazioni dei contratti di locazione della propria rete distributiva<sup>4</sup>. Il risultato operativo (**EBIT**) si attesta a 79,7 milioni di euro con un'incidenza sui ricavi del 7,6% rispetto ai 124,7 milioni di euro su base ricorrente riportati nei primi nove mesi del 2019.

Il risultato netto (**NP**) è pari a 41,1 milioni di euro rispetto ai 75,7 milioni di euro su base ricorrente dei primi nove mesi del 2019. La contrazione dell'utile netto è principalmente riconducibile alla riduzione dei ricavi a causa della pandemia e al leggero aumento registrato negli ammortamenti e negli oneri finanziari. Il *tax rate* è pari al 28,7%. L'utile netto per azione rettificato (**EPS adjusted**)<sup>5</sup> si attesta a 28,1 centesimi di euro rispetto ai 43,2 centesimi di euro riportati nei primi nove mesi del 2019.

### Andamento per area geografica

#### **EMEA: forte ripresa con un'eccellente performance nel terzo trimestre sia in termini di fatturato che di redditività**

Nei primi nove mesi del 2020 i ricavi Europa, Medio Oriente e Africa (**EMEA**) sono stati pari a 740,7 milioni di euro, in calo del 15,6% a tassi di cambio correnti e del 15,8% in valuta locale. La performance organica è stata negativa per il 17,2%, mentre le acquisizioni hanno contribuito per l'1,4%. L'impatto dei cambi è stato positivo per lo 0,2%.

In **Europa**, la performance è stata influenzata dall'emergenza Covid-19 a partire da marzo per le severe misure di contenimento adottate, ma in ripresa già da fine aprile e con una crescita dell'area a partire dal mese di luglio.

In particolare, nel terzo trimestre del 2020 i ricavi dell'area sono stati pari a 303,2 milioni di euro, in crescita del 12,0% rispetto al terzo trimestre del 2019. Tale risultato è stato determinato dalla crescita organica per il 10,8%, grazie a una forte performance in tutti i principali mercati (soprattutto in Italia, Francia e Spagna), e dal contributo delle acquisizioni per l'1,2%.

<sup>4</sup> Emendamento al principio contabile IFRS 16 pubblicato dall'International Accounting Standards Board (IASB) in data 28 maggio 2020 e recepito dagli organi istituzionali della UE in data 9 ottobre 2020

<sup>5</sup> 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*

L'EBITDA nei nove mesi si attesta a 179,7 milioni di euro, con un margine al 24,3%, in aumento di 90 punti base rispetto ai primi nove mesi del 2019. L'EBITDA nel terzo trimestre si attesta a 76,8 milioni di euro, in crescita del 32,2% rispetto al periodo di confronto, con un'incidenza sui ricavi del 25,3%, in aumento di 390 punti base grazie alla forte crescita dei ricavi e alla maggiore efficienza e produttività.

#### **AMERICA: diverso impatto del Covid-19 nell'area, con il mercato chiave statunitense caratterizzato da una forte ripresa e con una solida crescita organica in valuta locale nel terzo trimestre**

Nei primi nove mesi del 2020 i ricavi dell'area **AMERICA** sono stati pari a 174,2 milioni di euro, in diminuzione del 12,5% in valuta locale e del 14,4% a tassi di cambio correnti. Tale risultato è stato determinato da una performance organica negativa per il 13,0%, dal contributo delle acquisizioni per lo 0,5% e dall'impatto negativo dei cambi per l'1,9%.

Il **Nord America** è stato impattato dal Covid-19 a partire dalla fine di marzo, ma già dall'inizio di maggio ha iniziato un percorso di rapida ripresa, raggiungendo nel terzo trimestre una solida crescita in valuta locale di circa il 7%. In controtendenza, l'**America Latina** ha invece sofferto durante quasi tutto il periodo a partire dall'inizio della pandemia.

Nel terzo trimestre del 2020 i ricavi dell'area sono stati pari a 69,6 milioni di euro in crescita del 2,8% a cambi costanti e in calo del 2,7% a cambi correnti. Tale performance è stata determinata per il 2,2% dalla crescita organica e per lo 0,6% dal contributo delle acquisizioni, mentre l'impatto dei cambi è stato negativo per il 5,5%.

L'EBITDA nei primi nove mesi del 2020 si attesta a 38,7 milioni di euro, con il margine sui ricavi pari a 22,2%, in aumento di 20 punti base rispetto al periodo di confronto, mentre nel terzo trimestre l'EBITDA ammonta a 16,0 milioni di euro, con un'incidenza sui ricavi del 23,0% in aumento di circa 110 punti base.

#### **ASIA-PACIFIC: forte ripresa dei ricavi e straordinaria leva operativa, ulteriormente accelerata da un ottimo terzo trimestre**

I ricavi dei primi nove mesi del 2020 nell'area **ASIA-PACIFIC** sono stati pari a 127,3 milioni di euro, in diminuzione del 6,1% in valuta locale e del 9,2% a tassi di cambio correnti. La performance organica è stata negativa per il 13,3%, il contributo della crescita esterna, riconducibile all'acquisizione di Attune Hearing in Australia, è stata pari al 7,2%, mentre l'impatto dei cambi è stato negativo per il 3,1%.

La performance nei nove mesi è risultata influenzata dalla diversa tempistica e dal differente impatto della pandemia, nonché dalla diversa durata e intensità delle misure restrittive adottate. Tuttavia, nel corso del terzo trimestre tutti i Paesi dell'area, a eccezione dell'India, sono tornati a registrare una forte crescita (Cina e Nuova Zelanda addirittura a doppia cifra) e ciò nonostante i *lockdown* localizzati nello Stato di Victoria in Australia e in Auckland in Nuova Zelanda.

In particolare, i ricavi del terzo trimestre sono stati pari a 55,5 milioni di euro, in crescita del 15,3% in valuta locale e del 12,8% a tassi di cambio correnti. La crescita organica è stata pari al 5,3%, mentre il contributo della crescita esterna è stata pari al 10,0%, mentre l'impatto dei cambi è stato negativo per il 2,5%.

Anche nell'area **ASIA-PACIFIC** l'aumento della profittabilità è stato significativo. L'EBITDA nei primi nove mesi dell'anno ammonta a 45,1 milioni di euro, in crescita dell'8,4% rispetto ai primi nove mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento di 5,7 punti percentuali. L'EBITDA del terzo trimestre si attesta a 22,5 milioni di euro, con il margine sui ricavi pari a 40,5% in aumento di 11,3 punti percentuali, anche grazie al ricorso ad ammortizzatori sociali per mitigare l'impatto derivante dai *lockdown* locali.

## Risultati patrimoniali al 30 settembre 2020

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo anche in situazioni sfidanti come quella attuale.

Il patrimonio netto totale al 30 settembre 2020 è pari a 726,7 milioni di euro, in aumento rispetto ai 696,1 milioni di euro al 31 dicembre 2019.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 205,4 milioni di euro. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 50,3 milioni di euro, portano l'*operating cash flow* a 155,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 127,4 milioni di euro del periodo di confronto del 2019. Eccellente il *free cash flow*, positivo per 127,1 milioni di euro, in aumento di 58,4 milioni di euro (+85,2%) rispetto ai 68,6 milioni di euro generati nei primi nove mesi del 2019, dopo investimenti (al netto delle cessioni) pari a 28,1 milioni di euro rispetto ai 58,7 milioni di euro del periodo di confronto del 2019. Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni (pari a 41,9 milioni di euro rispetto ai 53,0 milioni dei primi nove mesi del 2019), unitamente alle altre attività finanziarie per 7,9 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a positivi 77,3 milioni di euro rispetto ai negativi 15,4 milioni di euro del periodo di confronto dell'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 712,6 milioni di euro, in miglioramento sia rispetto ai 786,7 milioni di euro al 31 dicembre 2019, sia rispetto ai 765,3 milioni di euro al 30 giugno 2020, con leva finanziaria al 30 settembre 2020 in riduzione a 1,89x rispetto a 2,18x al 30 giugno 2020.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Gli attuali sviluppi della pandemia Covid-19 in molti paesi del mondo limitano la visibilità dei prossimi mesi e impongono prudenza. Guardando alla parte finale dell'anno la Società a livello di ricavi sta attualmente registrando nel mese di ottobre un andamento in crescita rispetto ai livelli registrati nello stesso periodo del 2019 e l'andamento per i mesi di novembre e dicembre dipenderà dalle misure restrittive che saranno re-introdotte dalle autorità governative nei paesi impattati dalla pandemia; mentre a livello di profittabilità la Società prevede di continuare a trarre beneficio dalle azioni implementate sin dal secondo trimestre.

Infine, la Società rimane positiva oltre l'esercizio 2020 sia in termini di fatturato, che di redditività, grazie alla resilienza del proprio business, agli invariati fondamentali del settore e agli inalterati comportamenti dei consumatori, nonché alla forza del proprio posizionamento competitivo e alla capacità di esecuzione, sia in contesti di crescita che in contesti sfidanti come quello attuale.

## 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 30 ottobre 2020 n. 99.800 diritti a target quale seconda tranche del Ciclo di stock grant 2020-2022.

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. 1, 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.



\*\*\*\*\*

Si rende noto che, a partire dal 6 novembre, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 sarà a disposizione del pubblico 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 terzo trimestre del 2020 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 8003 (UK), +1 718 705 8794 (USA) oppure +39 02 805 88 11 (Italia). Altrimenti si può partecipare all'audiowebcast accedendo al seguente link:

<https://78449.choruscall.com/dataconf/productusers/amplifon/mediaframe/41353/indexr.html>

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 eventualmente accedere alla registrazione della stessa, disponibile sino alle ore 24:00 (CET) del 31 ottobre 2020 chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 904# - codice guest: 700904#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina: <https://corporate.amplifon.com/it/investors/calendario-finanziario/results-presentation-q3-2020>.

\*\*\*\*\*

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 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 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 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 circa 11.000 punti vendita in 28 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)

### Corporate Communication

Amplifon S.p.A.

Luca Marini

Tel +39 02 5747 2005

[luca.marini@amplifon.com](mailto:luca.marini@amplifon.com)

### Media Relations

Brunswick

Lidia Fornasiero/ Barbara Scalchi

Tel +39 02 9288 6200

[amplifon@brunswickgroup.com](mailto:amplifon@brunswickgroup.com)

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI – PRIMI NOVE MESI 2020

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2020				Primi nove mesi 2019				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	1.042,1	-	1.042,1	100,0%	1.224,7	-	1.224,7	100,0%	-14,9%
EBITDA	228,4	-	228,4	21,9%	262,6	(18,4)	244,2	21,4%	-13,0%
EBIT	79,7	-	79,7	7,6%	124,7	(18,7)	106,0	10,2%	-36,1%
Risultato netto del Gruppo	41,1	-	41,1	3,9%	75,7	(14,0)	61,7	6,2%	-45,7%
EPS adjusted (*, in Euro)		0,281				0,432			
Free cash flow		127,1				68,6			
		<b>30/09/2020</b>				<b>31/12/2019</b>			<b>Variazione %</b>
Indebitamento finanziario netto		712,6				786,7			-9,4%

(\* ) 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*.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI – III TRIMESTRE 2020

(milioni di Euro)	III Trimestre 2020				III Trimestre 2019				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	428,2	-	428,2	100,0%	392,7	-	392,7	100,0%	9,0%
EBITDA	97,1	-	97,1	22,7%	76,0	(12,6)	63,5	19,4%	27,6%
EBIT	48,1	-	48,1	11,2%	29,3	(12,9)	16,5	7,5%	64,1%
Risultato netto del Gruppo	28,5	-	28,5	6,7%	16,3	(9,1)	7,2	4,2%	74,8%
EPS adjusted (*, in Euro)		0,160				0,103			

(\* ) 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*.



## FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – PRIMI NOVE MESI 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2020	%	Primi nove mesi 2019	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	740.652	71,1%	877.827	71,7%	(137.175)	-15,6%	1.420	-15,8%	-17,2%
Totale America	174.163	16,7%	203.382	16,6%	(29.219)	-14,4%	(3.739)	-12,5%	-13,0%
Totale Asia e Oceania	127.307	12,2%	140.218	11,4%	(12.911)	-9,2%	(4.304)	-6,1%	-13,3%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	3.314	0,3%	(3.314)	-100,0%	-	-100,0%	-100,0%
<b>Totale</b>	<b>1.042.122</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.224.741</b>	<b>100,0%</b>	<b>(182.619)</b>	<b>-14,9%</b>	<b>(6.623)</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-16,3%</b>

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

## FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – III TRIMESTRE 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2020	%	III Trimestre 2019	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
Totale EMEA	303.182	70,8%	270.699	69,0%	32.483	12,0%	65	12,0%	10,8%
Totale America	69.562	16,2%	71.498	18,2%	(1.936)	-2,7%	(3.958)	2,8%	2,2%
Totale Asia e Oceania	55.479	13,0%	49.181	12,5%	6.298	12,8%	(1.256)	15,3%	5,3%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	-	-	1.327	0,3%	(1.327)	-100,0%	-	-100,0%	-100,0%
<b>Totale</b>	<b>428.223</b>	<b>100,0%</b>	<b>392.705</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.518</b>	<b>9,0%</b>	<b>(5.149)</b>	<b>10,4%</b>	<b>8,2%</b>

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

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – PRIMI NOVE MESI 2020

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2020				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	1.042.122	-	1.042.122	100,0%	1.224.741	-	1.224.741	100,0%	-14,9%
Costi operativi	(826.925)	-	(826.925)	-79,4%	(963.216)	(18.372)	(981.588)	-78,6%	14,1%
Altri proventi e costi	13.160	-	13.160	1,3%	1.085	-	1.085	0,1%	1.112,9%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>228.357</b>	<b>-</b>	<b>228.357</b>	<b>21,9%</b>	<b>262.610</b>	<b>(18.372)</b>	<b>244.238</b>	<b>21,4%</b>	<b>-13,0%</b>
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(51.753)	-	(51.753)	-4,9%	(45.424)	(198)	(45.622)	-3,7%	-13,9%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(67.515)	-	(67.515)	-6,5%	(64.770)	(166)	(64.936)	-5,3%	-4,2%
<b>Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)</b>	<b>109.089</b>	<b>-</b>	<b>109.089</b>	<b>10,5%</b>	<b>152.416</b>	<b>(18.736)</b>	<b>133.680</b>	<b>12,4%</b>	<b>-28,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(29.425)	-	(29.425)	-2,9%	(27.707)	-	(27.707)	-2,3%	-6,2%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>79.664</b>	<b>-</b>	<b>79.664</b>	<b>7,6%</b>	<b>124.709</b>	<b>(18.736)</b>	<b>105.973</b>	<b>10,2%</b>	<b>-36,1%</b>
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	(438)	-	(438)	-0,1%	220	-	220	0,0%	-299,1%
Oneri finanziari netti	(22.083)	-	(22.083)	-2,1%	(19.699)	-	(19.699)	-1,6%	-12,1%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	560	-	560	0,1%	(237)	-	(237)	0,0%	336,3%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>57.703</b>	<b>-</b>	<b>57.703</b>	<b>5,5%</b>	<b>104.993</b>	<b>(18.736)</b>	<b>86.257</b>	<b>8,6%</b>	<b>-45,0%</b>
Imposte	(16.584)	-	(16.584)	-1,6%	(29.281)	4.717	(24.564)	-2,4%	43,4%
<b>Risultato economico del Gruppo e di terzi</b>	<b>41.119</b>	<b>-</b>	<b>41.119</b>	<b>3,9%</b>	<b>75.712</b>	<b>(14.019)</b>	<b>61.693</b>	<b>6,2%</b>	<b>-45,7%</b>
Utile (perdita) di terzi	12	-	12	0,0%	30	-	30	0,0%	-60,0%
<b>Utile (perdita) del Gruppo</b>	<b>41.107</b>	<b>-</b>	<b>41.107</b>	<b>3,9%</b>	<b>75.682</b>	<b>(14.019)</b>	<b>61.663</b>	<b>6,2%</b>	<b>-45,7%</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – III TRIMESTRE 2020

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2020				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	428.223	-	428.223	100,0%	392.705	-	392.705	100,0%	9,0%
Costi operativi	(333.230)	-	(333.230)	-77,8%	(316.922)	(12.567)	(329.489)	-80,7%	-5,1%
Altri proventi e costi	2.065	-	2.065	0,5%	262	-	262	0,1%	688,2%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>97.058</b>	<b>-</b>	<b>97.058</b>	<b>22,7%</b>	<b>76.045</b>	<b>(12.567)</b>	<b>63.478</b>	<b>19,4%</b>	<b>27,6%</b>
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(17.523)	-	(17.523)	-4,2%	(15.595)	(133)	(15.728)	-4,0%	-12,4%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(21.550)	-	(21.550)	-5,0%	(21.995)	(166)	(22.161)	-5,6%	2,0%
<b>Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)</b>	<b>57.985</b>	<b>-</b>	<b>57.985</b>	<b>13,5%</b>	<b>38.455</b>	<b>(12.866)</b>	<b>25.589</b>	<b>9,8%</b>	<b>50,8%</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(9.847)	-	(9.847)	-2,3%	(9.118)	-	(9.118)	-2,3%	-8,0%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>48.138</b>	<b>-</b>	<b>48.138</b>	<b>11,2%</b>	<b>29.337</b>	<b>(12.866)</b>	<b>16.471</b>	<b>7,5%</b>	<b>64,1%</b>
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	(182)	-	(182)	-0,1%	27	-	27	0,0%	-774,1%
Oneri finanziari netti	(7.864)	-	(7.864)	-1,8%	(6.579)	-	(6.579)	-1,7%	-19,5%
Differenze cambio e strumenti di copertura non hedge accounting	(172)	-	(172)	0,0%	(349)	-	(349)	-0,1%	50,7%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>39.920</b>	<b>-</b>	<b>39.920</b>	<b>9,3%</b>	<b>22.436</b>	<b>(12.866)</b>	<b>9.570</b>	<b>5,7%</b>	<b>77,9%</b>
Imposte	(11.261)	-	(11.261)	-2,6%	(6.081)	3.718	(2.363)	-1,5%	-85,2%
<b>Risultato economico del Gruppo e di terzi</b>	<b>28.659</b>	<b>-</b>	<b>28.659</b>	<b>6,7%</b>	<b>16.355</b>	<b>(9.148)</b>	<b>7.207</b>	<b>4,2%</b>	<b>75,2%</b>
Utile (perdita) di terzi	128	-	128	0,0%	35	-	35	0,0%	265,7%
<b>Utile (perdita) del Gruppo</b>	<b>28.531</b>	<b>-</b>	<b>28.531</b>	<b>6,7%</b>	<b>16.320</b>	<b>(9.148)</b>	<b>7.172</b>	<b>4,2%</b>	<b>74,8%</b>

## DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2020	Primi nove mesi 2019
Costi relativi all'integrazione di GAES	-	(18.372)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-</b>	<b>(18.372)</b>
Svalutazione bene immateriale di GAES	-	(364)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)</b>	<b>-</b>	<b>(18.736)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte</b>	<b>-</b>	<b>(18.736)</b>
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	-	4.717
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto</b>	<b>-</b>	<b>(14.019)</b>

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2020	III Trimestre 2019
Costi relativi all'integrazione di GAES	-	(12.567)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-</b>	<b>(12.567)</b>
Svalutazione bene immateriale di GAES	-	(299)
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)</b>	<b>-</b>	<b>(12.866)</b>
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte</b>	<b>-</b>	<b>(12.866)</b>
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	-	3.718
<b>Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto</b>	<b>-</b>	<b>(9.148)</b>

## INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2020					Primi nove mesi 2019				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	740.652	174.163	127.307	-	1.042.122	877.827	203.382	140.218	3.314	1.224.741
<b>EBITDA</b>	<b>179.677</b>	<b>38.706</b>	<b>45.132</b>	<b>(35.158)</b>	<b>228.357</b>	<b>187.046</b>	<b>44.753</b>	<b>41.654</b>	<b>(29.215)</b>	<b>244.238</b>
% sui ricavi	24,3%	22,2%	35,5%	-3,4%	21,9%	21,3%	22,0%	29,7%	-2,4%	19,9%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>179.677</b>	<b>38.706</b>	<b>45.132</b>	<b>(35.158)</b>	<b>228.357</b>	<b>205.394</b>	<b>44.777</b>	<b>41.654</b>	<b>(29.215)</b>	<b>262.610</b>
% sui ricavi	24,3%	22,2%	35,5%	-3,4%	21,9%	23,4%	22,0%	29,7%	-2,4%	21,4%
<b>EBIT</b>	<b>69.387</b>	<b>29.875</b>	<b>22.854</b>	<b>(42.452)</b>	<b>79.664</b>	<b>80.999</b>	<b>37.038</b>	<b>23.792</b>	<b>(35.856)</b>	<b>105.973</b>
% sui ricavi	9,4%	17,2%	18,0%	-4,1%	7,6%	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.

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2020					III Trimestre 2019				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	303.182	69.562	55.479	-	428.223	270.699	71.498	49.181	1.327	392.705
<b>EBITDA</b>	<b>76.811</b>	<b>16.000</b>	<b>22.476</b>	<b>(18.229)</b>	<b>97.058</b>	<b>45.555</b>	<b>15.637</b>	<b>14.385</b>	<b>(12.099)</b>	<b>63.478</b>
% sui ricavi	25,3%	23,0%	40,5%	-4,3%	22,7%	16,8%	21,9%	29,2%	-3,1%	16,2%
<b>EBITDA ricorrente</b>	<b>76.811</b>	<b>16.000</b>	<b>22.476</b>	<b>(18.229)</b>	<b>97.058</b>	<b>58.122</b>	<b>15.637</b>	<b>14.385</b>	<b>(12.099)</b>	<b>76.045</b>
% sui ricavi	25,3%	23,0%	40,5%	-4,3%	22,7%	21,5%	21,9%	29,2%	-3,1%	19,4%
<b>EBIT</b>	<b>40.589</b>	<b>13.434</b>	<b>14.885</b>	<b>(20.770)</b>	<b>48.138</b>	<b>9.830</b>	<b>13.027</b>	<b>8.127</b>	<b>(14.513)</b>	<b>16.471</b>
% sui ricavi	13,4%	19,3%	26,8%	-4,9%	11,2%	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)	30/09/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	1.235.138	1.215.511	19.627
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di affitto	253.540	270.307	(16.767)
Software, licenze, altre immobilizzazioni immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	92.854	97.201	(4.347)
Immobilizzazioni materiali	173.874	196.579	(22.705)
Attività per diritti d'uso	408.660	418.429	(9.769)
Immobilizzazioni finanziarie	38.371	44.887	(6.516)
Altre attività finanziarie non correnti	29.819	32.282	(2.463)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>2.232.256</b>	<b>2.275.196</b>	<b>(42.940)</b>
Rimanenze di magazzino	63.623	64.592	(969)
Crediti commerciali	159.502	205.219	(45.717)
Altri crediti	73.020	75.998	(2.978)
<b>Attività di esercizio a breve (A)</b>	<b>296.145</b>	<b>345.809</b>	<b>(49.664)</b>
<b>Attività dell'esercizio</b>	<b>2.528.401</b>	<b>2.621.005</b>	<b>(92.604)</b>
Debiti commerciali	(149.745)	(177.390)	27.645
Altri debiti	(284.589)	(284.827)	238
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(3.438)	(4.242)	804
<b>Passività di esercizio a breve (B)</b>	<b>(437.772)</b>	<b>(466.459)</b>	<b>28.687</b>
<b>Capitale di esercizio netto (A) - (B)</b>	<b>(141.627)</b>	<b>(120.650)</b>	<b>(20.977)</b>
Strumenti derivati	(6.172)	(8.763)	2.591
Attività per imposte differite	75.390	81.427	(6.037)
Passività per Imposte differite	(94.533)	(102.111)	7.578
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(47.681)	(50.290)	2.609
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(24.679)	(25.281)	602
Commissioni su finanziamenti	8.877	1.611	7.266
Altri debiti a medio-lungo termine	(139.316)	(143.701)	4.385
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.862.515</b>	<b>1.907.438</b>	<b>(44.923)</b>
Patrimonio netto del Gruppo	725.757	695.031	30.726
Patrimonio netto di terzi	965	1.084	(119)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>726.722</b>	<b>696.115</b>	<b>30.607</b>
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	1.127.151	752.648	374.503
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(414.599)	34.050	(448.649)
<b>Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>712.552</b>	<b>786.698</b>	<b>(74.146)</b>
Passività per <i>leasing</i>	423.241	424.625	(1.384)
<b>Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.135.793</b>	<b>1.211.323</b>	<b>(75.530)</b>
<b>MEZZI PROPRI, PASSIVITA' PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>1.862.515</b>	<b>1.907.438</b>	<b>(44.923)</b>



## PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di Euro)	2020	2021	2022	2023	2024 e oltre	Totale
Private placement	-	-	-	(46,57)	(38,81)	<b>(85,37)</b>
Eurobond	-	-	-	-	(350,00)	<b>(350,00)</b>
Finanziamenti bancari	(0,98)	(25,85)	(87,61)	(82,96)	(305,61)	<b>(503,00)</b>
Finanziamento per acquisizione GAES	-	(39,75)	(79,50)	(79,50)	-	<b>(198,75)</b>
C/C bancari	(11,53)	-	-	-	-	<b>(11,53)</b>
Altri	(3,21)	(1,25)	(21,89)	(0,10)	(0,07)	<b>(26,53)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	462,63	-	-	-	-	<b>462,63</b>
<b>Totale</b>	<b>446,91</b>	<b>(66,85)</b>	<b>(189,00)</b>	<b>(209,13)</b>	<b>(694,49)</b>	<b>(712,55)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

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

(\*) 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.