

COMUNICATO STAMPA

**RICAVI IN FORTE CRESCITA A 1,75 MILIARDI NEI PRIMI NOVE MESI (+8%)
EBITDA A 412,2 MILIONI (+6,9%) E REDDITIVITÀ IN AUMENTO AL 23,6% (+10 BPS)**

INCREMENTO DEI RICAVI DELL'8% A TASSI DI CAMBIO COSTANTI NEI NOVE MESI, TRAINATO DALLA CRESCITA ORGANICA SUPERIORE AL MERCATO DI RIFERIMENTO (+4,3%) E DALL'ACCELERAZIONE DELLE ACQUISIZIONI (+3,7%), NONOSTANTE UN MERCATO EUROPEO AL DI SOTTO DELLE ATTESE E UNA SFIDANTE BASE COMPARATIVA

EBITDA RICORRENTE IN CRESCITA DEL 6,9%, CON IL MARGINE A 23,6%, IN AUMENTO DI 10 PUNTI BASE NONOSTANTE UN MERCATO EUROPEO PIÙ DEBOLE RISPETTO ALLE ASPETTATIVE E LA DILUIZIONE DERIVANTE DALL'ACCELERAZIONE DELLA CRESCITA DEL NETWORK DI NEGOZI DIRETTI DI MIRACLE-EAR NEGLI STATI UNITI

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA E LEVA FINANZIARIA IN AUMENTO RISPETTO A DICEMBRE 2023 A SEGUITO DI INVESTIMENTI IN CAPEX E ACQUISIZIONI PER 283 MILIONI DI EURO, DISTRIBUZIONE DIVIDENDI E RIACQUISTO AZIONI PROPRIE PER 86 MILIONI DI EURO (COMPLESSIVAMENTE +120 MILIONI DI EURO RISPETTO AI PRIMI NOVE MESI DEL 2023)

SUPERATI I 10.000 PUNTI VENDITA A LIVELLO GLOBALE GRAZIE ALLE ACQUISIZIONI PRINCIPALMENTE IN FRANCIA, GERMANIA, STATI UNITI E CINA (370 NEGOZI ACQUISITI NELL'ANNO). SUPERATA QUOTA 500 NEGOZI IN CINA

LA SOCIETÀ CONFERMA L'OBIETTIVO DI CRESCITA HIGH-SINGLE DIGIT DEI RICAVI PER L'INTERO ANNO, CON UN CONTRIBUTO DELLE ACQUISIZIONI SUPERIORE AL 3%, E SI ATTENDE DI RAGGIUNGERE UN MARGINE EBITDA RICORRENTE SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON IL 2023

I PRINCIPALI RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2024¹

- **Ricavi** consolidati pari a 1.744,8 milioni di euro, in crescita dell'8,0% a cambi costanti e del 6,1% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2023
- **EBITDA** ricorrente pari a 412,2 milioni di euro, in aumento del 6,9% rispetto a 385,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023. L'incidenza sui ricavi è pari al 23,6%, in aumento di 10 punti base, nonostante un mercato europeo più debole rispetto alle aspettative e la diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear negli Stati Uniti
- **Risultato netto as reported** pari a 104,2 milioni di euro, in aumento rispetto ai 103,4 milioni di euro riportati nei primi nove mesi del 2023. Risultato netto su base ricorrente pari a 107,4 milioni di euro rispetto a 112,8 milioni di euro riportati nei primi nove mesi del 2023 per i maggiori ammortamenti conseguenti alla significativa accelerazione delle acquisizioni, ai forti investimenti nel business e per l'incremento degli oneri finanziari
- **Free cash flow** pari a 50,6 milioni di euro rispetto ai 68,8 milioni di euro registrati nello stesso periodo dello scorso anno risentendo dell'incremento dei pagamenti per *leasing*, dei maggiori oneri finanziari e di un maggiore assorbimento del capitale circolante
- **Indebitamento finanziario netto** pari a 1.068,3 milioni di euro rispetto a 852,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023, in seguito a investimenti in Capex e M&A per un totale di 283 milioni di euro (rispetto a 183 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023), distribuzione dividendi per 66 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 20 milioni di euro, con leva finanziaria al 30 settembre 2024 a 1,78x rispetto a 1,50x al 31 dicembre 2023 e 1,63x al 30 settembre 2023

I PRINCIPALI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2024¹

- **Ricavi** consolidati pari a 567,6 milioni di euro, in crescita dell'8,0% a cambi costanti e del 6,8% a cambi correnti rispetto al terzo trimestre del 2023, grazie alla solida crescita organica, superiore al mercato di riferimento, e alla forte accelerazione delle acquisizioni, nonostante un mercato europeo ancora debole e la base comparativa particolarmente sfidante

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

- **EBITDA** ricorrente pari a 115,0 milioni di euro, in aumento del 4,8% rispetto a 109,8 milioni di euro nel terzo trimestre del 2023. L'incidenza sui ricavi è pari al 20,3%, in flessione rispetto al terzo trimestre del 2023, per la minore leva operativa, i maggiori investimenti in marketing nell'area EMEA in risposta alla debolezza del mercato e il rafforzamento della rete di audioprotesisti in Francia in preparazione dell'attesa crescita del mercato per l'anniversario del cambiamento normativo Rest-à-Charge Zéro, nonché per la diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear negli Stati Uniti
- **Risultato netto** *as reported* pari a 16,8 milioni di euro rispetto a 22,1 milioni di euro riportati nel terzo trimestre del 2023. Risultato netto su base ricorrente pari a 17,5 milioni di euro in flessione rispetto ai 23,5 milioni di euro riportati nel terzo trimestre del 2023 per i maggiori ammortamenti conseguenti alla significativa accelerazione delle acquisizioni, ai forti investimenti nel business e per l'incremento degli oneri finanziari.

Milano, 30 ottobre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. (EXM; Bloomberg/Reuters ticker: AMP:IM/AMPF.MI), 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 2024.

ENRICO VITA, CEO

“Nei primi nove mesi del 2024 abbiamo proseguito il nostro percorso di crescita dei ricavi grazie a una performance organica superiore al mercato di riferimento e al significativo contributo delle acquisizioni, nonostante una base comparativa con il 2023 molto sfidante e un mercato europeo ancora al di sotto delle attese, benché in recupero.

L'accelerazione delle acquisizioni avvenuta nel corso dell'anno ci consente di consolidare la nostra presenza in alcuni mercati chiave - in particolare Stati Uniti, Francia, Germania e Cina - e di superare il traguardo dei 10.000 negozi nel mondo. Grazie a queste acquisizioni e ai continui investimenti abbiamo ulteriormente rafforzato il nostro posizionamento competitivo nel mercato globale dell'hearing care e guardiamo con fiducia all'evoluzione del nostro business nel medio termine”.

RISULTATI ECONOMICI DEI PRIMI NOVE MESI 2024

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2024				Primi nove mesi 2023				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	1.744,8	-	1.744,8	100,0%	1.645,1	-	1.645,1	100,0%	6,1%
EBITDA	412,2	(4,4)	407,8	23,6%	385,8	(13,2)	372,6	23,5%	6,9%
EBIT	192,0	(4,4)	187,5	11,0%	192,9	(13,2)	179,7	11,7%	-0,5%
Risultato netto del Gruppo	107,4	(3,2)	104,2	6,2%	112,8	(9,4)	103,4	6,9%	-4,8%
EPS adjusted (*), in Euro)	0,622				0,632				-1,4%
Free cash flow		50,6				68,8			-26,5%
		30/09/2024				31/12/2023			Variazione %
Indebitamento finanziario netto		1.068,3				852,1			25,4%

(*): 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*.

Nei primi nove mesi del 2024 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 1.744,8 milioni di euro, in crescita dell'8,0% a cambi costanti e del 6,1% a cambi correnti rispetto ai primi nove mesi del 2023. La performance è stata trainata da una crescita organica pari al 4,3%, superiore al mercato di riferimento ancora caratterizzato da andamenti diversi tra aree geografiche, e dal significativo contributo delle acquisizioni per il 3,7%, principalmente negli Stati Uniti, Francia, Germania e Cina. L'impatto negativo del cambio, in riduzione nel corso dei primi nove mesi dell'anno, è stato pari all'1,9% per il deprezzamento del dollaro americano, australiano, neozelandese e del peso argentino verso l'euro.

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 412,2 milioni di euro, in crescita del 6,9% rispetto a 385,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023. Il margine sui ricavi su base ricorrente è stato pari al 23,6%, in aumento di 10 punti

base rispetto ai primi nove mesi del 2023, nonostante un mercato europeo più debole rispetto alle aspettative e la diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear negli Stati Uniti, dove sono stati acquisiti circa 100 punti vendita da inizio anno. L'EBITDA *as reported* si attesta a 407,8 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 4,4 milioni di euro riconducibili all'implementazione del potenziamento del sistema di voto maggiorato e altre modifiche statutarie approvate dall'Assemblea Straordinaria 2024 e ad altri costi non ricorrenti².

L'**EBIT** su base ricorrente si attesta a 192,0 milioni di euro, rispetto ai 192,9 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2023, con l'incidenza sui ricavi pari all'11,0%. La differenza è attribuibile ai maggiori ammortamenti relativi alla significativa accelerazione delle acquisizioni e ai forti investimenti nel network, nell'innovazione e nell'infrastruttura IT. L'EBIT *as reported* è stato pari a 187,5 milioni di euro, in aumento rispetto a 179,7 milioni di euro riportati nei primi nove mesi del 2023.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 107,4 milioni di euro, rispetto ai 112,8 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2023 in funzione dei già citati maggiori ammortamenti relativi all'espansione del network e per l'incremento degli oneri relativi alla gestione finanziaria. L'incremento di 6,7 milioni di euro di tali oneri è principalmente attribuibile al maggiore indebitamento finanziario netto (comprensivo anche dei maggiori debiti per *leasing* a seguito della forte espansione del network in applicazione del principio IFRS16) e all'incremento dei tassi di mercato rispetto alla media dei primi nove mesi del 2023. Il *tax rate* si attesta al 27,5%, in leggera riduzione rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il risultato netto *as reported*, che riflette i già citati costi non ricorrenti al netto delle imposte per 3,2 milioni di euro, è di 104,2 milioni di euro in aumento rispetto all'utile netto di 103,4 milioni di euro nei primi nove mesi 2023.

L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*) si attesta a 62,2 centesimi di euro, in leggera flessione rispetto ai 63,2 centesimi di euro riportati nei primi nove mesi del 2023.

Nel corso dei primi nove mesi del 2024 l'espansione del network tramite acquisizioni *bolt-on* è accelerata significativamente con l'aggiunta di circa 370 punti vendita nei principali mercati chiave (Stati Uniti, Francia, Germania, Cina e Uruguay), con un esborso netto di circa 185 milioni di euro. Grazie a tali acquisizioni, il network globale del gruppo oggi supera i 10.000 punti vendita. Contestualmente, Amplifon ha superato i 500 negozi in Cina, consolidando la propria posizione tra i maggiori operatori del settore *hearing care* nel Paese.

RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2024

(milioni di Euro)	III Trimestre 2024				III Trimestre 2023				Variazione % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi netti	567,6	-	567,6	100,0%	531,3	-	531,3	100,0%	6,8%
EBITDA	115,0	(1,0)	114,0	20,3%	109,8	(1,9)	107,8	20,7%	4,8%
EBIT	39,5	(1,0)	38,6	7,0%	45,4	(1,9)	43,5	8,5%	-12,9%
Risultato netto del Gruppo	17,5	(0,7)	16,8	3,1%	23,5	(1,4)	22,1	4,4%	-25,5%
EPS adjusted (* in Euro)	0,127				0,147				-13,3%

(* 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 2024 i **ricavi consolidati** sono stati pari a 567,6 milioni di euro, in crescita dell'8,0% a cambi costanti e del 6,8% a cambi correnti rispetto al terzo trimestre del 2023. Tale performance è stata trainata dall'accelerazione delle acquisizioni *bolt-on*, il cui contributo è stato pari al 4,1%, e da una sostenuta crescita organica pari al 3,9%, superiore al mercato di riferimento, nonostante un mercato europeo ancora debole e un periodo di confronto estremamente sfidante (crescita organica record del 9% nel terzo trimestre del 2023). L'impatto del cambio è stato negativo per l'1,2%, principalmente per il deprezzamento del dollaro americano e del peso argentino rispetto all'euro.

L'andamento è stato positivo in tutte le aree geografiche, riflettendo le diverse dinamiche del mercato: la performance organica dell'**EMEA** è in miglioramento rispetto al secondo trimestre, nonostante un mercato ancora debole; l'**AMERICA** si conferma ancora l'area geografica con la maggiore crescita dei ricavi; forte performance anche in **APAC**, supportata da crescita organica e dalle recenti acquisizioni in Cina.

² Si veda dettaglio nelle tabelle successive

L'**EBITDA** su base ricorrente è stato pari a 115,0 milioni di euro, in crescita del 4,8% rispetto a 109,8 milioni nel terzo trimestre del 2023. Il margine sui ricavi si attesta al 20,3%, in flessione di 40 punti base, principalmente per la minore leva operativa, i maggiori investimenti in marketing nell'area EMEA per contrastare la debolezza del mercato e il rafforzamento della rete di audioprotesisti in Francia in preparazione dell'attesa crescita del mercato per l'anniversario del cambiamento normativo Rest-à-Charge Zéro, nonché per la diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear negli Stati Uniti, dove sono stati acquisiti circa 100 punti vendita da inizio anno. L'**EBITDA as reported** si attesta a 114,0 milioni di euro, dopo costi non ricorrenti pari a 1,0 milione di euro principalmente riconducibili a quanto precedentemente commentato.

L'**EBIT** su base ricorrente si attesta a 39,5 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 45,4 milioni di euro registrati nel terzo trimestre del 2023 (con un'incidenza sui ricavi pari al 7,0%), dopo maggiori ammortamenti relativi alla significativa accelerazione delle acquisizioni e ai forti investimenti nel network, nell'innovazione e nell'infrastruttura IT. L'**EBIT as reported** è stato pari a 38,6 milioni di euro rispetto a 43,5 milioni di euro registrati nel terzo trimestre del 2023.

Il **risultato netto** su base ricorrente è pari a 17,5 milioni di euro rispetto ai 23,5 milioni di euro riportati nello stesso periodo del 2023. Su tale risultato incide un incremento di 2,9 milioni di euro degli oneri relativi alla gestione finanziaria principalmente attribuibile ai fattori precedentemente commentati. Il *tax rate* si attesta al 27,0%, invariato rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il risultato netto *as reported*, che riflette i già citati oneri non ricorrenti al netto delle imposte per 0,7 milioni di euro, è di 16,8 milioni di euro rispetto ai 22,1 milioni di euro registrati nel terzo trimestre del 2023.

L'utile netto per azione rettificato (EPS *adjusted*) si attesta a 12,7 centesimi di euro rispetto ai 14,7 centesimi di euro riportati nel terzo trimestre del 2023.

Nel corso del terzo trimestre il Gruppo ha acquisito oltre 120 punti vendita nei principali mercati chiave.

ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

EMEA: Crescita organica in miglioramento, nonostante un mercato ancora debole e una sfidante base di confronto. Minore leva operativa e maggiori investimenti in marketing per contrastare la debolezza del mercato

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2024	Primi nove mesi 2023	Δ% 24/23
Ricavi	1.101,7	1.067,2	+3,2%
Crescita organica			+1,2%
Acquisizioni			+1,9%
Effetto cambio			+0,1%
EBITDA ricorrente	308,9	300,3	+2,9%
<i>Margin %</i>	<i>28,0%</i>	<i>28,1%</i>	<i>-10 bps</i>

(milioni di Euro)	III Trim. 2024	III Trim. 2023	Δ% 24/23
Ricavi	344,2	331,8	+3,8%
Crescita organica			+1,3%
Acquisizioni			+2,5%
Effetto cambio			0,0%
EBITDA ricorrente	82,4	82,9	-0,6%
<i>Margin %</i>	<i>23,9%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-110 bps</i>

Nei primi nove mesi del 2024, l'area **EMEA** ha riportato ricavi in aumento del 3,2% a 1.101,7 milioni di euro, trainati dalla crescita organica e dalle acquisizioni *bolt-on* perfezionate principalmente in Francia e Germania. Nel terzo trimestre la performance organica è risultata positiva e in miglioramento rispetto al trimestre precedente, grazie all'andamento nei paesi chiave dell'area, nonostante il persistere della debolezza generale del mercato di riferimento. Il contributo delle acquisizioni nel terzo trimestre è stato pari al 2,5%.

Nei primi nove mesi del 2024 l'EBITDA su base ricorrente si attesta a 308,9 milioni di euro, in aumento rispetto a 300,3 milioni di euro nello stesso periodo del 2023. Nel terzo trimestre del 2024 l'EBITDA si attesta a 82,4 milioni di euro rispetto a 82,9 milioni nel terzo trimestre del 2023, con il margine in contrazione a seguito della minore leva operativa, dei maggiori investimenti in marketing in risposta alla debolezza del mercato e del rafforzamento della rete di audioprotesisti in Francia in preparazione dell'attesa crescita del mercato per l'anniversario del cambiamento normativo Rest-à-Charge Zéro.

AMERICA: Forte crescita dei ricavi sostenuta dal successo della strategia negli Stati Uniti, nonostante la base comparativa molto sfidante

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2024	Primi nove mesi 2023	Δ% 24/23
Ricavi	366,4	322,0	+13,8%
Crescita organica			+13,5%
Acquisizioni			+9,1%
Effetto cambio			-8,8%
EBITDA ricorrente	91,0	83,9	+8,4%
<i>Margin %</i>	<i>24,8%</i>	<i>26,1%</i>	<i>-130 bps</i>

(milioni di Euro)	III Trim. 2024	III Trim. 2023	Δ% 24/23
Ricavi	126,0	109,3	+15,3%
Crescita organica			+12,1%
Acquisizioni			+9,5%
Effetto cambio			-6,3%
EBITDA ricorrente	29,3	26,8	+9,1%
<i>Margin %</i>	<i>23,2%</i>	<i>24,6%</i>	<i>-140 bps</i>

L'**AMERICA** ha riportato nei primi nove mesi un'eccellente performance dei ricavi, principalmente grazie a una forte crescita organica e al significativo contributo delle acquisizioni. Nel terzo trimestre il Gruppo ha registrato una forte crescita organica, superiore al mercato di riferimento nei diversi paesi dell'area. Negli Stati Uniti tale crescita è stata trainata sia da Miracle-Ear, sia da Amplifon Hearing Health Care. Le acquisizioni *bolt-on* hanno contribuito per il 9,5%, grazie alle operazioni effettuate in Canada e Uruguay e, soprattutto, all'accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear negli Stati Uniti da inizio anno. L'impatto del cambio, in miglioramento nel terzo trimestre, è stato negativo per il 6,3% principalmente per il deprezzamento del dollaro americano e del peso argentino. Con riferimento alla valuta argentina, si segnala che l'impatto negativo del cambio si è attenuato nel terzo trimestre rispetto al primo semestre in funzione dell'anniversario della prima significativa svalutazione del peso nel corso del terzo trimestre del 2023. L'impatto del cambio è atteso positivo nel quarto trimestre in seguito all'anniversario della forte svalutazione del peso attuata dal governo argentino nel dicembre 2023.

Nei primi nove mesi del 2024 l'EBITDA dell'area si attesta a 91,0 milioni di euro, in aumento dell'8,4% rispetto allo stesso periodo del 2023. Nel terzo trimestre l'EBITDA si attesta a 29,3 milioni di euro, in aumento del 9,1% e con un margine sui ricavi al 23,2%, in riduzione rispetto al terzo trimestre del 2023, a seguito della diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network Direct Retail di Miracle-Ear e dall'integrazione dei circa 100 punti vendita acquisiti da inizio anno.

ASIA-PACIFIC: Forte performance dei ricavi, superiore al mercato di riferimento, nonostante la base comparativa molto sfidante, e crescita della redditività

(milioni di Euro)	Primi nove mesi 2024	Primi nove mesi 2023	Δ% 24/23
Ricavi	276,5	255,5	+8,2%
Crescita organica			+6,0%
Acquisizioni			+3,7%
Effetto cambio			-1,5%
EBITDA ricorrente	73,1	66,5	+9,9%
<i>Margin %</i>	<i>26,4%</i>	<i>26,0%</i>	<i>+40 bps</i>

(milioni di Euro)	III Trim. 2024	III Trim. 2023	Δ% 24/23
Ricavi	97,3	90,1	+7,9%
Crescita organica			+3,6%
Acquisizioni			+3,3%
Effetto cambio			+1,0%
EBITDA ricorrente	25,8	23,8	+8,4%
<i>Margin %</i>	<i>26,6%</i>	<i>26,5%</i>	<i>+10 bps</i>

Nei primi nove mesi del 2024 l'area **ASIA-PACIFIC** ha riportato un'eccellente crescita dei ricavi, principalmente trainata dalla forte crescita organica, superiore al mercato di riferimento, e dal contributo delle acquisizioni in particolare in Cina, dove oggi il network conta oltre 500 punti vendita. Nel terzo trimestre la crescita organica è stata del 3,6%, nonostante la sfidante base comparativa, mentre il contributo delle acquisizioni *bolt-on* perfezionate soprattutto sul mercato cinese è stato del 3,3%. L'Australia ha riportato una forte performance organica, mentre la crescita dei ricavi in Cina è stata principalmente trainata dalle acquisizioni. L'impatto dei cambi è stato positivo per l'1,0%, in controtendenza rispetto al primo semestre dell'anno.

Nei primi nove mesi del 2024 l'EBITDA dell'area si attesta a 73,1 milioni di euro, in aumento del 9,9% rispetto allo stesso periodo del 2023, con un margine sui ricavi in aumento di 40 punti base a 26,4%. Nel terzo trimestre l'EBITDA ricorrente raggiunge i 25,8 milioni di euro, in aumento dell'8,4% rispetto al terzo trimestre del 2023, con il margine sui ricavi al 26,6%, in aumento di 10 punti base anche dopo la sensibile crescita del business in Cina (acquisiti circa 100 negozi da inizio anno).

RISULTATI PATRIMONIALI AL 30 SETTEMBRE 2024

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo e la capacità di sostenere future opportunità di crescita. Nei primi nove mesi del 2024 la Società ha generato un *free cash flow* pari a 50,6 milioni di euro con un indebitamento finanziario netto che si attesta a 1.068,3 milioni di euro e un patrimonio netto totale a 1.118,3 milioni di euro.

L'*operating cash flow* prima dei pagamenti delle passività per *leasing* è pari a 245,7 milioni di euro rispetto ai 253,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2023. I pagamenti per le passività per *leasing*, pari a 96,1 milioni di euro (in aumento di 11 milioni di euro rispetto ai 85,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023), portano l'*operating cash flow* a 149,6 milioni di euro, in flessione rispetto ai 168,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2023 risentendo dei maggiori oneri finanziari e di un maggiore assorbimento del capitale circolante. Il *free cash flow* si attesta a 50,6 milioni di euro rispetto ai 68,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023, dopo investimenti (al netto delle cessioni) per 99,0 milioni di euro (in linea ai 99,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023). Gli esborsi netti di cassa per acquisizioni, pari a 184,1 milioni di euro, in aumento di oltre il 120% rispetto agli 83,2 milioni dei primi nove mesi del 2023, unitamente agli esborsi per dividendi (65,6 milioni di euro), a quelli relativi al programma di riacquisto di azioni proprie (avviato solo nei primi nove mesi del 2024 per un ammontare di 20,3 milioni di euro) e agli incassi relativi ad altre attività immobilizzate per 5,6 milioni di euro, portano il flusso di cassa del periodo a negativi 214,3 milioni di euro rispetto ai negativi 83,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 1.068,3 milioni di euro, rispetto a 852,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e a 917,6 milioni di euro al 30 settembre 2023, con leva finanziaria in aumento a 1,78x rispetto a 1,50x al 31 dicembre 2023 e rispetto a 1,63x al 30 settembre 2023.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2024

Nel corso del mese di ottobre, Amplifon ha annunciato di aver sottoscritto due nuovi finanziamenti *sustainability-linked*, della durata di cinque anni e *amortizing*, per un ammontare complessivo di 250 milioni di euro. Entrambi i finanziamenti sono collegati a specifici indicatori del Piano di Sostenibilità, il cui raggiungimento attiverà un meccanismo di aggiustamento del margine applicato ai singoli prestiti. Tramite queste operazioni, caratterizzate da condizioni particolarmente favorevoli, Amplifon ottimizza ulteriormente la propria struttura finanziaria grazie a una posizione di liquidità ancora più solida, a una maggiore diversificazione delle fonti di finanziamento e a un allungamento della vita media residua del debito.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel terzo trimestre del 2024, il mercato dell'*hearing care* europeo è rimasto debole e sotto le aspettative, mentre quello statunitense si è dimostrato solido e in linea con le attese, anche se in rallentamento rispetto al primo semestre.

Nei primi nove mesi, nonostante un contesto di mercato caratterizzato da andamenti diversi tra le aree geografiche, la Società ha proseguito il proprio percorso di forte crescita dei ricavi. La profittabilità è stata superiore rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, nonostante, da un lato, la minore leva operativa e i maggiori investimenti in marketing in EMEA in risposta alla debolezza del mercato e, dall'altro, la diluizione derivante dalla significativa accelerazione della crescita del network di negozi diretti di Miracle-Ear e dall'integrazione delle recenti acquisizioni negli Stati Uniti.

Per il quarto trimestre del 2024, la Società si attende:

- il mercato europeo in progressiva normalizzazione e quello statunitense in crescita, in linea con le attese iniziali;
- una crescita più sostenuta rispetto al mercato di riferimento.

Alla luce delle considerazioni di cui sopra, assumendo che non vi siano ulteriori rallentamenti nelle attività economiche globali dovuti, fra l'altro, alle note tematiche relative all'andamento dell'inflazione e alla situazione geopolitica, per il 2024 Amplifon, anche con riferimento a quanto precedentemente comunicato³, si attende:

- Ricavi consolidati in crescita *high-single digit* a cambi costanti⁴, sostenuti da incremento delle quote di mercato e da acquisizioni *bolt-on*, con un contributo di queste ultime alla crescita per almeno il 3%;
- Un margine EBITDA su base ricorrente sostanzialmente in linea con quello riportato nel 2023⁵, nonostante la minore leva operativa e i maggiori investimenti in marketing in EMEA in risposta alla debolezza del mercato nonché l'effetto diluitivo derivante dalla significativa accelerazione della crescita dei negozi diretti negli Stati Uniti e dall'integrazione delle recenti acquisizioni.

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

ASSEGNAZIONE BENEFICIARI STOCK GRANT PLAN 2023-2028

Nell'ambito del suddetto piano, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su indicazione del Comitato Remunerazione e Nomine, ai sensi dell'art. 84 bis, comma 5 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di assegnare in data 31 ottobre 2024 n. 128.350 diritti a target quale seconda tranche del Ciclo di Stock Grant 2024-2026.

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>.

³ Si veda comunicato stampa del 30 luglio 2024

⁴ Ad eccezione del tasso di cambio EUR /ARS assunto pari a 1.100 al 31 dicembre 2024

⁵ Nell'esercizio 2023 il Gruppo aveva riportato un margine EBITDA ricorrente del 24%. Per dettagli si veda il comunicato stampa del 7 marzo 2024

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

Si rende noto che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024 sarà messo a disposizione del pubblico a partire dall'8 novembre 2024 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 dei primi nove mesi del 2024 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=orQyeVTw>

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° novembre 2024, chiamando il seguente numero: +39 02 802 0987 (Italia), codice di accesso: 914# - codice guest: 700914#, oppure, al termine del periodo di riascolto, accedendo alla pagina:

<https://corporate.amplifon.com/it/investors/presentazioni-e-webcast/presentazione-q3-2024>

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 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. Tutte le 20.300 persone 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 circa 2,3 miliardi di euro, opera attraverso una rete di oltre 10.000 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

Amanda Hart Giraldi

Tel +39 347 816 2888

amanda.giraldi@amplifon.com

Corporate Communication

Amplifon S.p.A.

Salvatore Ricco

Tel +39 335 770 9861

salvatore.ricco@amplifon.com

Dania Copertino

Tel +39 348 298 6209

dania.copertino@amplifon.com

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – PRIMI NOVE MESI 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2024	%	Primi nove mesi 2023	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
EMEA	1.101.713	63,2%	1.067.232	64,9%	34.481	3,2%	857	3,1%	1,2%
America	366.417	21,0%	321.984	19,6%	44.433	13,8%	(28.385)	22,6%	13,5%
Asia e Oceania	276.466	15,8%	255.511	15,5%	20.955	8,2%	(3.784)	9,7%	6,0%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	237	0,0%	338	0,0%	(101)	-29,9%	-	-29,9%	-29,9%
Totale	1.744.833	100%	1.645.065	100%	99.768	6,1%	(31.312)	8,0%	4,3%

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

FATTURATO CONSOLIDATO PER AREA GEOGRAFICA – III TRIMESTRE 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2024	%	III Trimestre 2023	%	Var.	Var. %	Effetto cambio	Var. % in valuta locale	Crescita organica % (*)
EMEA	344.246	60,7%	331.750	62,4%	12.496	3,8%	3	3,8%	1,3%
America	125.999	22,2%	109.323	20,6%	16.676	15,3%	(7.010)	21,6%	12,1%
Asia e Oceania	97.281	17,1%	90.130	17,0%	7.151	7,9%	927	6,9%	3,6%
Strutture centrali e elisioni rapporti infragruppo	56	0,0%	93	0,0%	(37)	-39,8%	-	-39,8%	-39,8%
Totale	567.582	100%	531.296	100%	36.286	6,8%	(6.080)	8,0%	3,9%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – PRIMI NOVE MESI 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2024					Primi nove mesi 2023				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	1.101.713	366.417	276.466	237	1.744.833	1.067.232	321.984	255.511	338	1.645.065
EBITDA	307.396	91.002	72.950	(63.535)	407.813	298.834	83.949	66.292	(76.490)	372.585
% sui ricavi	27,9%	24,8%	26,4%	-3,6%	23,4%	28,0%	26,1%	25,9%	-4,6%	22,6%
EBITDA ricorrente	308.874	91.002	73.077	(60.719)	412.234	300.267	83.949	66.465	(64.875)	385.806
% sui ricavi	28,0%	24,8%	26,4%	-3,5%	23,6%	28,1%	26,1%	26,0%	-3,9%	23,5%
EBIT	181.889	63.984	27.342	(85.676)	187.539	185.290	63.220	27.734	(96.575)	179.669
% sui ricavi	16,5%	17,5%	9,9%	-4,9%	10,7%	17,4%	19,6%	10,9%	-5,9%	10,9%

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

INFORMATIVA CONSOLIDATA PER SETTORE – III TRIMESTRE 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2024					III Trimestre 2023				
	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale	EMEA	America	Asia e Oceania	Strutture centrali (*)	Totale
Ricavi netti	344.246	125.999	97.281	56	567.582	331.750	109.323	90.130	93	531.296
EBITDA	81.657	29.290	25.796	(22.704)	114.039	82.345	26.845	23.670	(25.032)	107.828
% sui ricavi	23,7%	23,2%	26,5%	-4,0%	20,1%	24,8%	24,6%	26,3%	-4,7%	20,3%
EBITDA ricorrente	82.412	29.290	25.838	(22.546)	114.994	82.889	26.845	23.843	(23.812)	109.765
% sui ricavi	23,9%	23,2%	26,6%	-4,0%	20,3%	25,0%	24,6%	26,5%	-4,5%	20,7%
EBIT	38.323	20.334	10.150	(30.215)	38.592	44.073	19.828	11.687	(32.135)	43.453
% sui ricavi	11,1%	16,1%	10,4%	-5,3%	6,8%	13,3%	18,1%	13,0%	-6,0%	8,2%

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – PRIMI NOVE MESI 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2024				Primi nove mesi 2023				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.744.833	-	1.744.833	100,0%	1.645.065	-	1.645.065	100,0%	6,1%
Costi operativi (*)	(1.337.759)	(4.421)	(1.342.180)	-76,7%	(1.264.767)	(13.221)	(1.277.988)	-76,9%	-5,8%
Altri proventi e costi (*)	5.160	-	5.160	0,3%	5.508	-	5.508	0,3%	-6,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	412.234	(4.421)	407.813	23,6%	385.806	(13.221)	372.585	23,5%	6,9%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(84.271)	-	(84.271)	-4,8%	(68.360)	-	(68.360)	-4,2%	-23,3%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(96.887)	-	(96.887)	-5,6%	(87.908)	-	(87.908)	-5,3%	-10,2%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	231.076	(4.421)	226.655	13,2%	229.538	(13.221)	216.317	14,0%	0,7%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(39.116)	-	(39.116)	-2,2%	(36.648)	-	(36.648)	-2,3%	-6,7%
Risultato operativo (EBIT)	191.960	(4.421)	187.539	11,0%	192.890	(13.221)	179.669	11,7%	-0,5%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	283	-	283	0,0%	210	-	210	0,0%	34,8%
Oneri finanziari netti	(41.634)	-	(41.634)	-2,4%	(33.410)	-	(33.410)	-2,0%	-24,6%
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>fair value</i>	(2.246)	-	(2.246)	-0,1%	(3.693)	-	(3.693)	-0,2%	39,2%
Utile (perdita) prima delle imposte	148.363	(4.421)	143.942	8,5%	155.997	(13.221)	142.776	9,5%	-4,9%
Imposte	(40.850)	1.223	(39.627)	-2,3%	(43.179)	3.844	(39.335)	-2,6%	5,4%
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	107.513	(3.198)	104.315	6,2%	112.818	(9.377)	103.441	6,9%	-4,7%
Utile (perdita) di terzi	134	-	134	0,0%	3	-	3	0,0%	-
Utile (perdita) del Gruppo	107.379	(3.198)	104.181	6,2%	112.815	(9.377)	103.438	6,9%	-4,8%

(*) Si specifica che sul periodo comparativo sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci Costi operativi e Altri proventi e costi per una migliore rappresentazione dei dati.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – III TRIMESTRE 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2024				III Trimestre 2023				Variazione in % su ricorrenti
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	% su ricorrenti	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	567.582	-	567.582	100,0%	531.296	-	531.296	100,0%	6,8%
Costi operativi (*)	(453.541)	(955)	(454.496)	-79,9%	(422.283)	(1.937)	(424.221)	-79,5%	-7,4%
Altri proventi e costi (*)	953	-	953	0,2%	753	-	753	0,1%	26,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	114.994	(955)	114.039	20,3%	109.765	(1.937)	107.828	20,7%	4,8%
Ammortamenti operativi e svalutazioni di attività non correnti	(28.851)	-	(28.851)	-5,1%	(23.010)	-	(23.010)	-4,3%	-25,4%
Ammortamenti dei diritti d'uso	(32.834)	-	(32.834)	-5,8%	(29.233)	-	(29.233)	-5,6%	-12,3%
Risultato operativo ante ammortamenti delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese (EBITA)	53.309	(955)	52.354	9,4%	57.522	(1.937)	55.585	10,8%	-7,3%
Ammortamenti e svalutazioni delle attività allocate in fase di aggregazione di imprese	(13.762)	-	(13.762)	-2,4%	(12.132)	-	(12.132)	-2,3%	-13,4%
Risultato operativo (EBIT)	39.547	(955)	38.592	7,0%	45.390	(1.937)	43.453	8,5%	-12,9%
Proventi, oneri, rivalutazione e svalutazione di attività finanziarie	-	-	-	0,0%	3	-	3	0,0%	-
Oneri finanziari netti	(15.294)	-	(15.294)	-2,8%	(13.568)	-	(13.568)	-2,6%	-12,7%
Differenze cambio, inflazione e valutazioni al <i>fair value</i>	(789)	-	(789)	-0,1%	389	-	389	0,2%	-
Utile (perdita) prima delle imposte	23.464	(955)	22.509	4,1%	32.214	(1.937)	30.277	6,1%	-27,2%
Imposte	(6.313)	245	(6.068)	-1,1%	(8.708)	548	(8.160)	-1,7%	27,5%
Risultato economico del Gruppo e di Terzi	17.151	(710)	16.441	3,0%	23.506	(1.389)	22.117	4,4%	-27,0%
Utile (perdita) di terzi	(330)	-	(330)	-0,1%	35	-	35	0,0%	-
Utile (perdita) del Gruppo	17.481	(710)	16.771	3,1%	23.471	(1.389)	22.082	4,4%	-25,5%

(*) Si specifica che sul periodo comparativo sono state effettuate delle riclassifiche tra le voci Costi operativi e Altri proventi e costi per una migliore rappresentazione dei dati.

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – PRIMI NOVE MESI 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2024	Primi nove mesi 2023
Costi sostenuti per l'implementazione delle modifiche Statutarie	(1.678)	-
Costo figurativo assegnazione di azioni	(1.138)	(11.614)
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(1.478)	(1.433)
Costi relativi all'integrazione Bay Audio	(127)	(174)
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(4.421)	(13.221)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(4.421)	(13.221)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(4.421)	(13.221)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	1.223	3.844
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(3.198)	(9.377)

DETTAGLIO CONSOLIDATO POSTE NON RICORRENTI – III TRIMESTRE 2024 VS 2023

(migliaia di Euro)	III Trimestre 2024	III Trimestre 2023
Costi relativi alla seconda fase dell'integrazione di GAES	(755)	(543)
Costo figurativo assegnazione di azioni	(158)	(1.220)
Costi relativi all'integrazione Bay Audio	(42)	(174)
Effetto delle poste non ricorrenti sul margine operativo lordo (EBITDA)	(955)	(1.937)
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato operativo (EBIT)	(955)	(1.937)
Effetto delle poste non ricorrenti sull'utile prima delle imposte	(955)	(1.937)
Effetti delle poste sopra esposte sugli oneri fiscali dell'esercizio	245	548
Effetto delle poste non ricorrenti sul risultato netto	(710)	(1.389)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	30/09/2024	31/12/2023	Variazione
Avviamento	1.942.331	1.799.574	142.757
Patti di non concorrenza, marchi, elenchi clienti e diritti di locazione	265.927	255.683	10.244
Software, licenze, altre attività immateriali, immobilizzazioni in corso e acconti	162.990	160.906	2.084
Immobili, impianti e macchinari	243.501	221.516	21.985
Attività per diritti d'uso	487.092	478.153	8.939
Immobilizzazioni finanziarie	26.810	16.704	10.106
Altre attività finanziarie non correnti	43.423	43.851	(428)
Capitale immobilizzato	3.172.074	2.976.387	195.687
Rimanenze di magazzino	92.868	88.320	4.548
Crediti commerciali	220.673	231.253	(10.580)
Altri crediti	143.783	107.042	36.741
Attività di esercizio a breve (A)	457.324	426.615	30.709
Attività dell'esercizio	3.629.398	3.403.002	226.396
Debiti commerciali	(316.965)	(358.955)	41.990
Altri debiti	(368.282)	(379.290)	11.008
Fondi rischi e oneri (quota corrente)	(2.148)	(1.268)	(880)
Passività di esercizio a breve (B)	(687.395)	(739.513)	52.118
Capitale di esercizio netto (A) - (B)	(230.071)	(312.898)	82.827
Strumenti derivati	6.632	12.933	(6.301)
Attività per imposte differite	82.756	82.701	55
Passività per imposte differite	(102.491)	(98.451)	(4.040)
Fondi rischi e oneri (quota a medio-lungo termine)	(21.811)	(19.379)	(2.432)
Passività per benefici ai dipendenti (quota a medio-lungo termine)	(12.818)	(12.963)	145
Commissioni su finanziamenti	2.122	3.007	(885)
Altri debiti a medio-lungo termine	(202.911)	(180.098)	(22.813)
CAPITALE INVESTITO NETTO	2.693.482	2.451.239	242.243
Patrimonio netto del Gruppo	1.118.112	1.100.919	17.193
Patrimonio netto di terzi	153	759	(606)
Totale patrimonio netto	1.118.265	1.101.678	16.587
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	726.642	719.428	7.214
Indebitamento finanziario netto a breve termine	341.637	132.702	208.935
Totale indebitamento finanziario netto	1.068.279	852.130	216.149
Passività per <i>leasing</i>	506.939	497.431	9.508
Totale passività per <i>leasing</i> e indebitamento finanziario netto	1.575.217	1.349.561	225.656
MEZZI PROPRI, PASSIVITÀ PER LEASING E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	2.693.482	2.451.239	242.243

PROFILO SCADENZA DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di Euro)	2024	2025	2026	2027	2028 e oltre	Totale
Finanziamento con la Banca europea per gli investimenti	-	(5,0)	(16,7)	(16,7)	(86,7)	(125,1)
Eurobond	-	-	-	(350,0)	-	(350,0)
Finanziamenti bancari	(82,0)	(127,9)	(176,8)	(11,8)	(20,9)	(419,4)
C/C bancari	(322,1)	-	-	-	-	(322,1)
Altri	(4,8)	(9,0)	(2,8)	(2,4)	(0,3)	(19,3)
Investimenti a breve termine	0,9	-	-	-	-	0,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	166,7	-	-	-	-	166,7
Totale	(241,3)	(141,9)	(196,3)	(380,9)	(107,9)	(1.068,3)

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(migliaia di Euro)	Primi nove mesi 2024 (*)	Primi nove mesi 2023 (**)
Risultato operativo (EBIT)	187.539	179.669
Ammortamenti e svalutazioni	220.274	192.916
Accantonamenti, altre poste non monetarie e plusvalenze/minusvalenze da alienazione	17.024	28.735
Oneri finanziari netti	(40.563)	(33.971)
Imposte pagate	(54.480)	(60.679)
Variazioni del capitale circolante netto	(84.087)	(52.970)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio prima della variazione delle passività per <i>leasing</i>	245.707	253.700
Pagamento quota capitale dei debiti per <i>leasing</i>	(96.112)	(85.095)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio (A)	149.595	168.605
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento operative (B)	(99.035)	(99.833)
Free cash flow (A) + (B)	50.560	68.772
Flusso monetario netto generato (assorbito) da attività d'investimento da acquisizioni (C)	(184.077)	(83.243)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'investimento (B) + (C)	(283.112)	(183.076)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività d'esercizio e da attività d'investimento	(133.517)	(14.471)
Dividendi	(65.593)	(65.361)
Acquisto azioni proprie	(20.258)	-
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine	(104)	(1.413)
Aumenti di capitale, contribuzioni di terzi, dividendi pagati a terzi dalle controllate	(382)	(137)
Strumenti derivati	-	(1.483)
Variazione di altre attività immobilizzate	5.562	(982)
Flusso monetario netto di periodo	(214.292)	(83.847)
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo al netto delle passività per <i>leasing</i>	(852.130)	(829.993)
Effetto sulla posizione finanziaria netta della variazione dei cambi	(1.857)	(3.793)
Variazione della posizione finanziaria netta	(214.292)	(83.847)
Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo al netto delle passività per <i>leasing</i>	(1.068.279)	(917.633)

(*) Flusso monetario da operazioni non ricorrenti pari a negativi 2.053 migliaia di euro.

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