

COMUNICATO STAMPA

UNIEURO S.P.A.: RISULTATI RECORD NELL'ESERCIZIO 2017/18

DIVIDENDO CONFERMATO A 1 EURO PER AZIONE

- Ricavi pari a 1.873,8 milioni di Euro, in crescita del 12,8% grazie ad acquisizioni, nuove aperture ed e-commerce
- Ebitda Adjusted¹ pari a 68,9 milioni di Euro in crescita del 5,4% rispetto ai 65,4 milioni dell'esercizio precedente
- Risultato netto adjusted² pari a 39,4 milioni di Euro, in crescita dell'8,5% rispetto ai 36,3 milioni dell'esercizio precedente
- Generazione di cassa a livelli record: Adjusted Levered free cash flow³ in aumento del 67,8% a 66,7 milioni di Euro
- Indebitamento finanziario netto sostanzialmente invariato e prossimo allo zero nonostante le acquisizioni, gli investimenti e la distribuzione di dividendi
- Proposto dividendo di 1 Euro per azione, pari ad un rendimento cedolare del 7,8%⁴

Forlì, 26 aprile 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Unieuro S.p.A. (MTA: UNIR), il maggiore distributore omnicanale di elettronica di consumo ed elettrodomestici per numero di punti vendita in Italia, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 28 febbraio 2018, predisposti in accordo con gli International Financial Reporting Standards.

L'esercizio 2017/18 si è chiuso con risultati consolidati in crescita, sia a livello di ricavi, saliti a doppia cifra a quasi 1,9 miliardi di Euro, sia sotto il profilo della redditività, con un Ebitda adjusted¹ e un Risultato netto adjusted² cresciuti rispettivamente del 5,3% e dell'8,5%. Particolarmente significativa la generazione di cassa - con un Adjusted levered free cash³ flow pari a 66,7 milioni di Euro in crescita del 67,8% rispetto ai 39,7 milioni dell'anno precedente - che ha contribuito a finanziare gli investimenti previsti sui punti vendita, anche in tema di digital transformation, e le acquisizioni realizzate nel periodo,

¹ L'Adjusted EBITDA è dato dall'EBITDA rettificato: (i) degli oneri/(proventi) non ricorrenti e (ii) degli effetti derivanti dalla rettifica dei ricavi per servizi di estensioni di garanzia al netto dei relativi costi futuri stimati per la prestazione del servizio di assistenza, quale conseguenza del cambiamento del modello di business per i servizi di assistenza in gestione diretta.

² L'Utile Netto Adjusted è calcolato come Utile netto aggiustato (i) delle rettifiche incorporate nell'Adjusted EBITDA e (ii) dell'impatto fiscale teorico di tali adjustments.

³ Il Consolidated Adjusted Levered Free Cash Flow è definito come flusso di cassa consolidato generato/assorbito dall'attività operativa al netto dell'attività di investimento rettificata per investimenti non ricorrenti e degli altri flussi operativi non ricorrenti, e comprensivo delle rettifiche per oneri (proventi) non ricorrenti, della loro componente non monetaria e del relativo impatto fiscale.

⁴ Rendimento cedolare calcolato sul prezzo di chiusura del titolo Unieuro al 25 aprile 2018.

consentendo inoltre di remunerare gli azionisti pur mantenendo pressoché inalterato l'indebitamento finanziario netto su livelli prossimi allo zero.

Giancarlo Nicosanti Monterastelli, amministratore delegato di Unieuro, ha dichiarato: *“Il nostro primo bilancio da società quotata si chiude con risultati eccellenti, ancor più significativi perché raggiunti in un contesto di mercato altamente sfidante e in costante trasformazione, anche alla luce dei cambiamenti delle abitudini di acquisto dei consumatori.”*

“Nell’esercizio appena concluso, Unieuro ha segnato nuovi record in termini di fatturato, redditività e produzione di cassa, trainati dalla crescita organica e da ben quattro acquisizioni. In coerenza con quanto dichiarato in sede di IPO, abbiamo infatti continuato quel cammino virtuoso di consolidamento del mercato che è insito nel nostro DNA e che è destinato a proseguire nei prossimi mesi, sempre all’insegna del rigore e della razionalità strategica.”

“Il mercato finanziario, già oggi nostro azionista di maggioranza, ha dimostrato di apprezzare la nostra equity story e di credere negli ambiziosi obiettivi strategici che ci siamo posti. Alla luce dei risultati ottenuti, siamo lieti di ripagarne la fiducia proponendo un dividendo di 1 Euro per azione, fortemente premiante e remunerativo per tutti i Soci che hanno creduto in noi”, ha concluso Nicosanti Monterastelli.

Ricavi

I **ricavi** di Unieuro nell’esercizio 2017/18, già oggetto di comunicazione preliminare lo scorso 26 marzo, sono stati pari a 1.873,8 milioni di Euro, in crescita del 12,8% rispetto ai 1.660,5 milioni registrati nell’esercizio 2016/17.

Oltre che dalle 7 nuove aperture e dalla prorompente crescita organica dell’online (+36,5% al netto del contributo B2C di Monclick), la performance è stata positivamente influenzata dalle 4 acquisizioni realizzate nel corso dell’anno - Monclick, i 21 negozi ex-Andreoli/Euronics, il flagship store ex-Edom/Trony nel centro commerciale Euroma2 e i 19 punti vendita ex-Cerioni/Euronics – per un contributo totale pari a 175,4 milioni di Euro.

I ricavi **like-for-like** - ovvero la performance dei negozi aperti da almeno 26 mesi al 28 febbraio 2018 e comprensiva sia delle vendite retail sia del click&collect - si sono contratti dell’1,9%, anche a causa del preventivato impatto dei nuovi negozi (non rientranti nel like-for-like) sulla rete preesistente. Escludendo invece dal perimetro di analisi i punti vendita interessati da tale effetto in quanto limitrofi a negozi acquisiti o a negozi oggetto di eccezionali operazioni di rilancio (in particolare Roma Muratella, rinnovato nel maggio 2016), le vendite like-for-like sono in crescita dello 0,4%.

Ricavi per canale di vendita

(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)	Esercizio chiuso al				Variazioni	
	28-feb-18	%	28-feb-17	%	2018 vs 2017	%
<i>Retail</i>	1.327,9	70,9%	1.202,5	72,4%	125,4	10,4%
<i>Wholesale</i>	218,5	11,7%	227,9	13,7%	(9,4)	(4,1%)
<i>Online</i>	185,0	9,9%	111,3	6,7%	73,7	66,2%
<i>B2B</i>	118,9	6,3%	102,7	6,2%	16,2	15,8%
<i>Travel</i>	23,6	1,3%	16,2	1,0%	7,4	45,7%
Totale ricavi per categoria	1.873,8	100,0%	1.660,5	100,0%	213,3	12,8%

Il **canale Retail** (70,9% dei ricavi totali) - che è composto da 225 punti vendita diretti dislocati in aree ritenute commercialmente strategiche e caratterizzati da diverse dimensioni in termini di superficie - ha registrato un incremento del 10,4% dei ricavi a 1.327,9 milioni di Euro, rispetto ai 1.202,5 milioni dell'esercizio precedente.

L'incremento è riconducibile principalmente alla riapertura dei 21 punti vendita acquisiti da Andreoli S.p.A., operativi dal 1° luglio 2017; all'acquisizione del flagship store nel centro commerciale Euroma2, inaugurato il 20 settembre; alla progressiva riapertura, a partire dal 16 novembre, dei 19 punti vendita acquisiti da Gruppo Cerioni S.p.A.; e, infine, alle nuove aperture realizzate nel periodo in esame, per complessivi 5 punti vendita Retail, a Bergamo, Novara, Genova, Roma Trastevere e da ultimo, lo scorso 8 dicembre, Modena.

Il **canale Wholesale** (11,7% delle vendite complessive) - composto da 272 punti vendita di affiliati, contraddistinti da metrature ridotte e dislocati in aree caratterizzate da un ristretto bacino d'utenza - ha registrato ricavi pari a 218,5 milioni di Euro, in calo del 4,1% rispetto ai 227,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

La continua e fisiologica azione di razionalizzazione del network ha comportato un calo di 8 unità del numero di punti vendita rispetto al 28 febbraio 2017, a cui si è sommato il preventivato impatto dei nuovi negozi diretti sulla rete Wholesale. Considerando però le vendite sviluppate dal canale in modalità pick&pay, contabilmente afferenti al canale Online, il network di affiliati ha registrato una performance significativamente superiore a quella del mercato di riferimento.

Il **canale Online**, ormai prossimo al 10% dei ricavi totali (9,9%), ha registrato 185,0 milioni di Euro di ricavi, in crescita del 66,2% rispetto ai 111,3 milioni dell'esercizio precedente, una performance ancor più significativa alla luce del rallentamento del trend di crescita del mercato online dell'elettronica di consumo e degli elettrodomestici riscontrato nel 2017.

La piattaforma digitale unieuro.it, rilanciata nell'ottobre 2016, ha contribuito alla crescita generando 40,6 milioni di Euro di ricavi incrementali, pari al +36,5%. Il successo va ascritto, tra l'altro, alle iniziative commerciali legate al Black Friday, alla continua espansione della rete di pick-up point - anche frutto delle acquisizioni di punti vendita da parte di Unieuro e del loro rilancio in ottica omnicanale -, nonché ai positivi risultati della strategia di crescita sulle categorie di prodotto alto marginanti, in particolare piccoli e grandi elettrodomestici. A ciò si aggiunge il costante rilascio di nuove funzionalità e miglioramenti della piattaforma, finalizzati anche ad aumentare il presidio dell'importante segmento mobile, indispensabili per fidelizzare i clienti e attrarne al contempo di nuovi. L'acquisizione di Monclick, uno dei principali pure player italiani specializzato nell'elettronica di consumo e negli elettrodomestici, consolidato a partire dal 1° giugno 2017, ha contribuito ai ricavi del canale per 33,1 milioni di euro.

Il **canale Business-to-Business** (6,3% dei ricavi totali) - che si rivolge a clienti professionali, anche esteri, che operano in settori diversi da quelli di Unieuro quali catene di hotel e banche, nonché a operatori che hanno la necessità di acquistare prodotti elettronici da distribuire ai loro clienti abituali o ai dipendenti in occasione di raccolte punti, concorsi a premio o di piani di incentivazione (cosiddetto segmento B2B2C) - ha registrato 118,9 milioni di Euro di ricavi, in aumento del 15,8% rispetto ai 102,7 milioni dell'esercizio 2016/17, anche grazie al contributo della controllata Monclick.

Infine, il **canale Travel** (1,3% dei ricavi totali) - composto da 11 punti vendita diretti ubicati presso alcuni dei principali snodi di trasporto pubblico quali aeroporti e stazioni ferroviarie - ha registrato una crescita del 45,7% a 23,6 milioni di Euro in virtù delle nuove aperture negli aeroporti di Capodichino e Orio al Serio e del punto vendita ubicato nella stazione di Torino Porta Nuova, inaugurato sul finire del precedente esercizio.

Ricavi per categoria merceologica

<i>(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)</i>	Esercizio chiuso al				Variazione %	
	28-feb-18	%	28-feb-17	%	2018 vs 2017	%
Grey	862,5	46,0%	798,8	48,1%	63,7	8,0%
White	494,3	26,4%	421,9	25,4%	72,4	17,2%
Brown	348,4	18,6%	301,4	18,1%	47,0	15,6%
Altri prodotti	102,8	5,5%	79,9	4,8%	22,9	28,7%
Servizi	65,8	3,5%	58,6	3,5%	7,2	12,3%
Ricavi per categoria	1.873,8	100,0%	1.660,5	100,0%	213,3	12,8%

L'esercizio chiuso al 28 febbraio 2018 ha registrato un incremento delle vendite per ogni categoria merceologica.

La categoria **Grey** (46% dei ricavi totali) - ovvero macchine fotografiche, videocamere, smartphone, tablet, computer e portatili, monitor, stampanti, accessori per la telefonia, nonché tutti i prodotti tecnologici indossabili - ha generato ricavi pari a 862,5 milioni di Euro, in crescita dell'8% rispetto ai 798,8 milioni dell'esercizio precedente, grazie al buon andamento dei ricavi consumer e nonostante la debolezza del mercato nel segmento IT.

La categoria **White** - che rappresenta il 26,4% delle vendite ed è composta dagli elettrodomestici di grandi dimensioni (MDA) quali lavatrici, asciugatrici, frigoriferi o congelatori e fornelli, dai piccoli elettrodomestici (SDA) come aspirapolveri, bollitori, macchine per il caffè, oltre che dal segmento climatizzazione - ha generato un fatturato di 494,3 milioni di Euro, in crescita del 17,2% rispetto ai 421,9 milioni dell'esercizio precedente.

Ciò è frutto del successo della strategia di focalizzazione sulle categorie alto marginanti portata avanti da Unieuro, dell'ampliamento dell'offerta merceologica, nonché della buona performance di lavatrici, asciugatrici e frigoriferi. In particolare, in Italia i segmenti delle asciugatrici e delle lavastoviglie risultano tuttora sottopenetrati e sono pertanto oggetto di significative azioni commerciali da parte della Società.

La categoria **Brown** (18,6% dei ricavi totali) - comprensiva di televisori e relativi accessori, dispositivi per smart-TV e accessori auto, nonché di sistemi di memoria come CD/DVD o chiavette USB - ha conseguito un fatturato pari a 348,4 milioni di Euro, in aumento del 15,6%, rispetto ai 301,4 milioni dell'anno precedente.

La categoria ha beneficiato del crescente successo dei televisori di fascia alta, in particolare ultraHD e OLED, nonché dell'apporto positivo del settore delle vendite B2B2C di Monclick.

La categoria **Altri prodotti** (5,5% dei ricavi totali) - che include sia le vendite del settore entertainment, sia di altri prodotti non compresi nel mercato dell'elettronica di consumo come la mobilità elettrica - ha registrato ricavi per 102,8 milioni di Euro in crescita del 28,7% rispetto ai 79,9 milioni dell'esercizio precedente.

La performance è stata trainata dalla forte crescita del segmento mobilità personale, in particolare degli hover board, e dalle vendite di console per videogiochi.

Andamento molto buono, infine, per la categoria **Servizi** (3,5% dei ricavi totali), che ha visto una crescita del 12,3% a 65,8 milioni di Euro grazie al continuo focus della Società sull'erogazione di servizi alla propria clientela, in particolare sulle estensioni di garanzia.

EBITDA adjusted¹

<i>(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)</i>	Esercizio chiuso al				Variazioni	
	28 febbraio 2018	%	28 febbraio 2017	%	2018 vs 2017	%
Risultato Operativo Netto Consolidato	19,3	1,0%	20,1	1,2%	(0,8)	(4,2%)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	21,7	1,2%	18,0	1,1%	3,8	21,0%
Oneri/ (proventi) non ricorrenti	19,9	1,1%	17,6	1,1%	2,3	13,2%
Ricavi per servizi di estensioni di garanzia al netto dei relativi costi futuri stimati per la prestazione del servizio di assistenza - cambiamento del modello di business per i servizi di assistenza in gestione diretta	8,0	0,4%	9,7	0,6%	(1,7)	(17,6%)
Consolidated Adjusted EBITDA	68,9	3,7%	65,4	3,9%	3,5	5,4%

Nel corso dell'esercizio chiuso al 28 febbraio 2018, l'EBITDA *adjusted*¹ di Unieuro si è attestato a 68,9 milioni di Euro, in crescita di 3,5 milioni (+5,3%) rispetto ai 65,4 milioni dell'esercizio precedente, registrando un margine sulle vendite del 3,7%.

La redditività è stata influenzata positivamente dal contenimento dei costi di marketing, legato anche al differente mix tra attività di marketing tradizionale e digitale, nonché dalla minor incidenza sui ricavi totali dei costi per affitti. Per contro, un effetto diluitivo è derivato dall'aumento dei costi di logistica, anche legato alla significativa crescita delle vendite online, dalla maggior incidenza dei costi del personale e della voce "Altri costi", nonché dalla maggiore pressione promozionale connessa alle 48 nuove aperture del periodo.

Risultato netto adjusted²

Il Risultato netto *adjusted*² dell'esercizio è stato pari a 39,4 milioni di Euro con un'incidenza sui ricavi del 2,1%, rispetto ai 36,3 milioni nell'esercizio chiuso al 28 febbraio 2017.

L'incremento è riconducibile al positivo andamento della gestione operativa e della gestione finanziaria (oneri finanziari netti a 4,5 milioni di Euro da 5,9 milioni, al netto di costi straordinari per 3,1 milioni legati all'estinzione anticipata dei finanziamenti in essere a seguito della sottoscrizione delle nuove linee di credito per complessivi 190 milioni di Euro, in data 22 dicembre 2017), nonché alla sensibile riduzione del carico fiscale rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio. Tali effetti hanno più che compensato l'aumento degli ammortamenti connesso ai crescenti investimenti effettuati negli ultimi esercizi, anche legati alle acquisizioni.

Tutti i dati contenuti nel presente comunicato sono consolidati. Il perimetro di consolidamento include la Capogruppo Unieuro S.p.A. e la controllata al 100% Monclick S.r.l., consolidata a partire dal 1° giugno 2017.

Investimenti

Nell'esercizio 2017/18, Unieuro ha posto in essere investimenti netti (**capex**) pari a 37,3 milioni di Euro, di cui 12,1 milioni legati al rifacimento e riallestimento dei negozi acquisiti da Andreoli S.p.A. e Gruppo Cerioni S.p.A., nonché all'acquisizione e rilancio del flagship store nel centro commerciale Euroma2.

La restante quota di investimenti, pari a 25,2 milioni di Euro, è principalmente riconducibile all'apertura di 7 nuovi negozi, alla ristrutturazione di 11 punti vendita diretti mediante il restyling del layout e la riduzione o ampliamento della superficie di vendita, nonché alla rilocalizzazione di 3 punti vendita esistenti in location ritenute maggiormente propizie. Tale ammontare si confronta con i 27,9 milioni di Euro di investimenti realizzati nel FY 2016/17.

L'attività di crescita esterna mediante **acquisizioni** ha assorbito un totale di 26,1 milioni di Euro, di cui 10,0 milioni relativi a Monclick, 9,4 milioni al ramo d'azienda di Andreoli S.p.A. e 6,7 milioni al ramo d'azienda di Gruppo Cerioni S.p.A.. L'esborso monetario è stato finora pari a 14,5 milioni di Euro, mentre i restanti 11,6 milioni sono dilazionati nell'arco dei prossimi esercizi a fronte del rilascio di fidejussioni bancarie.

Indebitamento finanziario netto

Al 28 febbraio 2018 l'indebitamento finanziario netto di Unieuro si è attestato a 4,5 milioni di Euro, sostanzialmente invariato rispetto ai 2,5 milioni registrati al 28 febbraio 2017 nonostante i cospicui investimenti realizzati (37,3 milioni di Euro), le acquisizioni (25,7 milioni) e i dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio (20 milioni).

L'eccellente performance finanziaria è stata sostenuta dalla forte crescita dell'**Adjusted Levered Free Cash Flow**, attestatosi a 66,7 milioni di Euro, rispetto ai 39,7 milioni dell'esercizio 2016/17 (+67,8%).

L'Adjusted Levered Free Cash Flow, l'indicatore più appropriato per misurare la generazione di cassa del periodo da parte di Unieuro, ha a sua volta beneficiato del positivo andamento del Capitale Circolante Netto frutto della continua e attenta gestione, dell'aumento dei volumi di vendita e delle recenti acquisizioni.

Dipendenti

Al 28 febbraio 2018, il numero dei dipendenti del Gruppo Unieuro era pari a 4.575, rispetto ai 3.901 addetti al 28 febbraio 2017.

Il sensibile incremento è connesso alle acquisizioni, che hanno riguardato un totale di 41 nuovi negozi e Monclick, nonché all'apertura di 7 nuovi punti vendita. Il rafforzamento della sede direzionale di Forlì, anche connesso agli obblighi derivanti dal nuovo status di



società quotata, ha comportato un incremento di risorse meno che proporzionale alla crescita del perimetro aziendale, a ulteriore dimostrazione dei benefici derivanti dal modello di business centralizzato adottato da Unieuro.

Eventi ed operazioni di rilievo del periodo

La quotazione in Borsa

Il 4 aprile 2017, le azioni di Unieuro hanno debuttato con il ticker UNIR sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., a seguito di un collocamento rivolto ad investitori istituzionali italiani ed esteri. Nell'ambito dell'operazione e tenendo conto dell'opzione greenshoe, sono state assegnate 6.901.573 azioni poste in vendita da Italian Electronics Holding S.r.l. (IEH).

Al prezzo di assegnazione, pari a 11,00 Euro per azione, il ricavato complessivo derivante dall'operazione è stato pari a 75,9 milioni di Euro, a cui corrispondeva una capitalizzazione di mercato della Unieuro pari a 220 milioni di Euro.

L'acquisizione di 21 negozi nel Centro Italia da Andreoli S.p.A.

Il 18 aprile 2017, Unieuro ha annunciato l'acquisizione di un ramo d'azienda da Andreoli S.p.A., in concordato preventivo, composto da 21 punti vendita diretti nell'Italia centrale, situati prevalentemente in centri commerciali e di dimensioni comprese tra i 1.200 e i 1.500 mq.

La catena acquisita operava precedentemente con il marchio Euronics nel Lazio meridionale, in Abruzzo e in Molise. L'acquisizione è stata perfezionata in data 17 maggio 2017.

A seguito di un incisivo piano di rilancio comprendente l'adozione del marchio, il riallestimento degli spazi, il riassortimento di prodotti e l'adozione dei nuovi sistemi informativi, Unieuro ha riaperto al pubblico i punti vendita acquisiti il successivo 1° luglio 2017.

Il closing dell'acquisizione di Monclick

Il 9 giugno 2017, Unieuro ha perfezionato l'acquisizione da Project Shop Land S.p.A del 100% di Monclick S.r.l., uno dei principali operatori online in Italia, attivo nel mercato dell'elettronica di consumo e nel mercato online B2B2C.

L'acquisizione, annunciata il 23 febbraio 2017, ha una forte valenza strategica per Unieuro in quanto consente di incrementare significativamente il fatturato nel segmento online, rafforzando il posizionamento nel mercato domestico e permettendo l'ingresso nel promettente settore del B2B2C.

La sottoscrizione di una nuova linea di credito

Il 16 giugno 2017, Unieuro ha sottoscritto con un pool di banche una nuova linea di credito per un importo massimo di 50 milioni di Euro di durata triennale, finalizzata a dotare Unieuro di risorse aggiuntive per finanziare la crescita tramite acquisizioni e aperture di nuovi punti vendita, a conferma della volontà di Unieuro di affermarsi quale leader e

consolidatore nel mercato dell'elettronica di consumo in Italia. La linea di credito è stata estinta anticipatamente a gennaio 2018 nell'ambito della generale ridefinizione delle linee di credito di Unieuro, che ha portato alla sottoscrizione di tre nuove linee con caratteristiche significativamente migliorative.

L'Assemblea degli Azionisti 2017

Il 20 giugno 2017, l'Assemblea degli Azionisti di Unieuro, riunita in sede ordinaria in unica convocazione, ha (i) approvato il Bilancio d'esercizio al 28 febbraio 2017; (ii) deliberato la destinazione dell'utile di esercizio e la distribuzione del dividendo di 1 Euro per azione per complessivi 20 milioni di Euro, successivamente pagato in data 27 settembre 2017; (iii) espresso voto favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Il nuovo flagship store di Roma

A giugno 2017, Unieuro ha annunciato un accordo con la proprietà del centro commerciale Euroma2 per la gestione di un punto vendita di circa 3.000 metri quadri. Il megastore, che operava precedentemente con il marchio Trony, è stato inaugurato in data 20 settembre 2017 e ha permesso il rafforzamento della presenza di Unieuro su un mercato altamente strategico come quello romano.

A regime, sono stati stimati ricavi annui nell'ordine di Euro 20-25 milioni.

La sottrazione di merce dal magazzino di Piacenza

Il 19 agosto 2017, Unieuro ha subito il furto di un rilevante quantitativo di prodotti tecnologici stoccati presso il proprio magazzino di Piacenza. Si prevede che il danno, quantificabile in circa Euro 2,7 milioni, troverà copertura nelle polizze assicurative a suo tempo stipulate da Unieuro.

L'operazione di accelerated bookbuilding da parte dell'azionista di maggioranza Italian Electronics Holdings S.r.l

Il 5 settembre 2017, IEH ha avviato un'operazione di accelerated bookbuilding su 3,5 milioni di azioni ordinarie di Unieuro corrispondenti al 17,5% del capitale azionario di Unieuro. L'operazione si è conclusa il giorno successivo con il collocamento delle azioni presso investitori istituzionali italiani e internazionali ad un prezzo di 16,00 Euro per azione, pari a un corrispettivo totale di circa Euro 56 milioni.

Successivamente alla conclusione dell'offerta, IEH ha continuato a mantenere una partecipazione di maggioranza relativa in Unieuro, corrispondente al 47,99% del capitale sociale esistente.

Le dimissioni di un membro del CdA e la cooptazione di un nuovo consigliere di amministrazione

In data 25 settembre 2017, l'amministratore non esecutivo di Unieuro Nancy Arlene Cooper ha rassegnato le dimissioni dalla carica per motivi personali. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 12 ottobre 2017 in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale, ha cooptato Uwe-Ernst Bufe come nuovo amministratore non esecutivo.



L'acquisizione di 19 punti vendita Cerioni

In data 4 ottobre 2017, Unieuro ha acquisito un ramo d'azienda da Cerioni S.p.A. composto da 19 negozi diretti, operanti a marchio Euronics nelle Marche (12 negozi) e in Emilia Romagna (7 negozi).

I punti vendita acquisiti, delle dimensioni comprese tra 500 e 4.000 mq per una superficie di vendita complessiva di oltre 25.000 mq, hanno consentito a Unieuro di aumentare la capillarità della propria rete diretta nell'Italia centrale.

L'operazione è avvenuta senza accollo di debiti finanziari e/o nei confronti dei fornitori, la transazione è stata finanziata ricorrendo alla liquidità disponibile e a linee di credito messe a disposizione da istituti finanziari.

Il perfezionamento dell'acquisizione è avvenuto in tre tranches: un primo ramo d'azienda, composto da 11 negozi, è stato definitivamente acquisito il 31 ottobre 2017, con riapertura al pubblico il successivo 16 novembre; ulteriori 6 punti vendita sono passati a Unieuro in data 21 novembre (con riapertura l'8 dicembre); il closing degli ultimi due punti vendita è infine avvenuto il 21 dicembre, con riapertura il 27 gennaio.

La scissione di Italian Electronics Holdings S.r.l. – la partecipazione del management

In data 17 ottobre 2017, in un'ottica di semplificazione della catena societaria di Unieuro, ha avuto efficacia la scissione parziale di Italian Electronics Holdings a favore di otto società di nuova costituzione, alcune delle quali facenti riferimento al management della Società. A seguito dell'operazione, al 28 febbraio 2018 il management risultava detenere il 2,3% di Unieuro, mentre Italian Electronics Holdings risultava partecipata indirettamente al 100% dal fondo di private equity Rhône Capital e risultava detenere una partecipazione in Unieuro pari al 33,82%.

La rimodulazione delle linee di credito

In data 22 dicembre 2017, Unieuro ha sottoscritto nuove linee di credito per complessivi Euro 190 milioni con un pool di banche formato da Intesa Sanpaolo S.p.A., Banco BPM S.p.A. e Gruppo Crédit Agricole, con Banca IMI S.p.A. in qualità di agente.

L'operazione è consistita nell'accensione di tre distinte linee di credito, finalizzate tra l'altro a dotare Unieuro di risorse aggiuntive a sostegno della crescita futura, tramite acquisizioni e aperture di nuovi punti vendita. Gli affidamenti in essere sono stati per contro completamente estinti nel successivo mese di gennaio.

Le nuove linee, comprendenti Euro 100 milioni di term loan amortizing ed Euro 90 milioni di revolving facilities, presentano caratteristiche significativamente migliorative rispetto a quelle preesistenti, con particolare riferimento (i) alla riduzione del tasso di interesse; (ii) al prolungamento a cinque anni della duration; (iii) alla maggior flessibilità operativa legata alla riduzione del numero di istituti finanziatori, di covenant e di vincoli contrattuali; nonché (iv) alla rimozione delle garanzie reali a favore delle banche finanziatrici.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Anticipazione della data di pagamento del dividendo

Il 26 marzo 2018, in concomitanza con l'approvazione dei ricavi preliminari dell'esercizio appena concluso, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha deliberato l'anticipazione al mese di maggio 2018 della data di stacco del dividendo a valere sugli utili del bilancio 2017/18 della Società, nonché il versamento dello stesso in un'unica soluzione.

La decisione, resa possibile dalla favorevole dinamica finanziaria di Unieuro, è stata presa nell'interesse della Società e dei suoi azionisti al fine di anticipare di quattro mesi la totale distribuzione della cedola ai Soci.

Proposta di destinazione degli utili e distribuzione del dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata il 5 giugno 2018 la destinazione dell'utile d'esercizio della Capogruppo Unieuro S.p.A., pari a Euro 8.521.310 così come risultante dal bilancio d'esercizio al 28 febbraio 2018, a copertura delle perdite riportate a nuovo, nell'ambito di una generale proposta di riordino del patrimonio netto della Società. Nel contesto di tale attività di razionalizzazione delle voci del patrimonio netto, sarà inoltre proposta all'Assemblea degli Azionisti la copertura di cosiddette "riserve negative".

Alla luce della positiva dinamica economico-finanziaria della Società, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo di **1 Euro per azione**, pari a complessivi 20 milioni di Euro, a valere sulle riserve di capitale disponibili.

Il dividendo, che esprime un payout del 50,8% calcolato sul Risultato netto adjusted², verrà posto in pagamento il 13 giugno 2018 (con data stacco cedola l'11 giugno 2018, in conformità al calendario di Borsa Italiana, e record date il 12 giugno 2018), in un'unica soluzione.

Trattandosi tecnicamente di distribuzione di riserve di capitale, le somme percepite saranno soggette al relativo regime fiscale.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 5 giugno 2018 in unica convocazione, alle ore 14:30 a Forlì presso il Best Western Hotel Globus City, Via Traiano Imperatore, 4.

L'Assemblea sarà chiamata a deliberare, oltre a quanto già sopra indicato, anche in merito

Tutti i dati contenuti nel presente comunicato sono consolidati. Il perimetro di consolidamento include la Capogruppo Unieuro S.p.A. e la controllata al 100% Monclick S.r.l., consolidata a partire dal 1° giugno 2017.



al bilancio d'esercizio al 28 febbraio 2018 e alla prima sezione della relazione sulla remunerazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2018/2019, Unieuro si attende un mercato in leggera crescita, trainato ancora una volta dal comparto online a fronte di una leggera contrazione dell'offline, in presenza di una dinamica concorrenziale persistentemente sfidante. Il combinato disposto di questi trend potrebbe favorire la nascita di ulteriori opportunità di consolidamento.

La Società prevede un'ulteriore espansione dei ricavi, principalmente grazie al contributo del canale Retail che sarà trainato dalla piena operatività sui 12 mesi dei negozi acquisiti nel corso dell'esercizio 2017/18, oltre che dal piano di intervento sul portafoglio negozi e dalle nuove aperture. Per quanto riguarda il canale Online, le vendite sono previste in ulteriore crescita, anche grazie al pieno contributo della controllata Monclick sui 12 mesi. A ciò si aggiungeranno, auspicabilmente, ulteriori acquisizioni di realtà minori al fine di aumentare la capillarità della rete, sostenere la strategia omnicanale della Società e permettere un ancora migliore assorbimento dei costi fissi.

Al fine di supportare i maggiori volumi di vendita, nel corso dell'esercizio la Società inaugurerà a Piacenza un nuovo polo logistico, di dimensioni doppie rispetto all'attuale, dotato di sistemi tecnologici all'avanguardia che permetteranno di supportare la crescita futura consentendo al contempo un ulteriore miglioramento dei livelli di servizio.

* * *

Conference Call

Si comunica che alle ore 10.00 (CET) di venerdì 27 aprile 2018 si terrà una conference call durante la quale il management di Unieuro presenterà ad investitori e analisti finanziari i risultati dell'esercizio 2017/18, chiuso al 28 febbraio 2018.

Per parteciparvi sarà sufficiente comporre uno dei seguenti numeri:

Italia: +39 02 805 88 11

UK: + 44 121 281 8003

USA: +1 718 7058794

I giornalisti potranno ascoltare la conference call componendo il numero:
+39 02 8058827



La presentazione potrà essere scaricata dalla sezione Investor Relations/Risultati e presentazioni del sito internet www.unieurospa.com poco prima dell'inizio della conference call, al seguente link:

<http://unieurospa.com/it/investor-relations/risultati-e-presentazioni/>

Una registrazione della conference call, in italiano e in inglese, sarà scaricabile in formato mp3 al medesimo link, a partire dal secondo giorno successivo.

* * *

Per la trasmissione, lo stoccaggio e deposito delle Informazioni Regolamentate rese pubbliche Unieuro S.p.A. ha scelto di avvalersi delle piattaforme "eMarket SDIR" ed "eMarket STORAGE" gestite da Spafid Connect S.p.A., avente sede in Foro Buonaparte n. 10, Milano.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Italo Valenti dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. N. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Unieuro S.p.A.

Quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, Unieuro è oggi il maggiore distributore omnicanale di elettronica di consumo ed elettrodomestici in Italia, grazie a una rete capillare di circa 500 negozi su tutto il territorio nazionale tra diretti (circa 230) ed affiliati (circa 270), alla piattaforma digitale unieuro.it e all'e-tailer Monclick. L'azienda ha sede a Forlì e dispone di un centro logistico accentrato a Piacenza, conta su uno staff di circa 4.600 dipendenti e ricavi che, per l'esercizio conclusosi il 28 febbraio 2018, hanno sfiorato quota 1,9 miliardi di euro.

Per informazioni:

Investor Relations

Andrea Moretti

Investor Relations Manager

+39 335 5301205

+39 0543 776769

amoretti@unieuro.com

investor.relations@unieuro.com

Media Relations

iCorporate

Arturo Salerno

+39 335 1222631

Rita Arcuri

+39 333 2608159

unieuro@icorporate.it

Table riassuntive:

Conto Economico

	FY 17/18	%	FY 16/17	%
Sales	1,873.8		1,660.5	
Sales	1,873.8		1,660.5	
Purchase of goods - Change in Inventory	(1,459.2)	(77.9%)	(1,290.2)	(77.7%)
Rental Costs	(64.1)	(3.4%)	(58.3)	(3.5%)
Marketing costs	(50.4)	(2.7%)	(51.6)	(3.1%)
Logistic costs	(42.8)	(2.3%)	(32.5)	(2.0%)
Other costs	(57.8)	(3.1%)	(54.2)	(3.3%)
Personnel costs	(156.3)	(8.3%)	(136.6)	(8.2%)
Other operating costs and income	(2.1)	(0.1%)	1.0	0.1%
Reported EBITDA	41.0	2.2%	38.1	2.3%
<i>Adjustments</i>	19.9	1.1%	17.6	1.1%
<i>Change in Business Model</i>	8.0	0.4%	9.7	0.6%
Adjusted EBITDA	68.9	3.7%	65.4	3.9%
D&A	(21.7)	(1.2%)	(18.0)	(1.1%)
Financial income (expenses)	(4.5)	(0.2%)	(5.9)	(0.4%)
Adjusted Profit before Tax	42.7	2.3%	41.6	2.5%
Taxes	(0.7)	(0.0%)	(2.7)	(0.2%)
<i>Fiscal impact of non-recurring items</i>	(2.6)	(0.1%)	(2.6)	(0.2%)
Adjusted Net Income	39.4	2.1%	36.3	2.2%
<i>Adjustments</i>	(19.9)	(1.1%)	(17.6)	(1.1%)
<i>Non-recurring financial (expenses)/income</i>	(3.1)	(0.2%)	0.0	--
<i>Change in Business Model</i>	(8.0)	(0.4%)	(9.7)	(0.6%)
<i>Fiscal impact of non-recurring items</i>	2.6	0.1%	2.6	0.2%
Reported Net Income	11.0	0.6%	11.6	0.7%

Stato Patrimoniale

	28 Feb. 2018	28 Feb. 2017
Trade Receivables	39.6	35.2
Inventory	313.5	269.6
Trade Payables	(411.5)	(334.5)
Operating Working Capital	(58.4)	(29.8)
Current Tax Assets	3.1	8.0
Current Assets	16.2	13.9
Current Liabilities	(163.3)	(140.3)
Short Term Provisions	(2.9)	(1.4)
Net Working Capital	(205.3)	(149.7)
Tangible and Intangible Assets	99.9	72.6
Net Deferred Tax Assets and Liabilities	27.7	29.1
Goodwill	174.7	151.4
Other Long Term Assets and Liabilities	(15.2)	(16.5)
Total Invested Capital	81.7	86.9
Net financial Debt	(4.5)	(2.0)
Equity	(77.2)	(85.0)
Total Sources	(81.7)	(86.9)

Rendiconto Finanziario

	FY 17/18	FY 16/17
Reported EBITDA	41.0	38.1
Taxes Paid	-	-
Interests Paid	(8.8)	(4.9)
Change in NWC	46.0	19.6
Change in Other Assets and Liabilities	1.4	3.7
Reported Operating Cash Flow	79.6	56.5
Capex	(37.3)	(27.9)
Acquisitions	(14.5)	-
Monclick NFP as at 01 June 2017	0.2	-
Levered Free Cash Flow	28.1	28.6
Adjustments	16.8	11.1
Non recurring investments	25.8	-
Other non recurring cash flows	(4.0)	-
Adjusted Levered Free Cash Flow	66.7	39.7
Adjustments	(12.8)	(11.1)
Non-recurring investments	(25.8)	-
Dividends distribution	(20.0)	(3.9)
Acquisition Debts	(11.6)	-
Other Changes	1.0	(0.8)
Δ Net Financial Position	(2.5)	24.0