



# Resoconto Intermedio di Gestione

al 30 novembre 2023



## 1. Premessa

Il Gruppo Unieuro (di seguito anche il “Gruppo” o “Gruppo Unieuro”) è formato dalle società Unieuro S.p.A. e Monclick S.r.l. in liquidazione.

La società Unieuro S.p.A. (di seguito anche la “Società” o “Unieuro” o “UE”) è una società di diritto italiano con sede a Forlì in Via Piero Maroncelli 10, fondata alla fine degli anni ‘30 del secolo scorso da Vittorio Silvestrini. Unieuro è oggi il *leader* nella distribuzione di elettronica di consumo ed elettrodomestici in Italia e opera come distributore omnicanale integrato in quattro principali segmenti di prodotto: *Grey* (telefonia, informatica e foto), *White* (grandi e piccoli elettrodomestici), *Brown* (elettronica di consumo e media storage), Altri prodotti (console, videogiochi, biciclette), offrendo in parallelo una vasta gamma di servizi quali consegna e installazione, estensione di garanzia e finanziamento al consumo.

La società Monclick S.r.l. (di seguito anche “Monclick” o “MK”) controllata al 100% da Unieuro, è una società di diritto italiano con sede a Milano in Via Marghera 28, vende online prodotti di informatica, elettronica, telefonia ed elettrodomestici in Italia attraverso il sito [www.monclick.it](http://www.monclick.it), oltre ad operare nel segmento B2B2C. In data 16 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l’avvio della procedura per la messa in liquidazione di Monclick nell’ambito di un processo di razionalizzazione della struttura societaria. In data 3 novembre 2023, la liquidazione è stata iscritta nel Registro delle Imprese.

La missione del Gruppo è accompagnare il cliente in tutte le fasi del suo percorso di acquisto, mettendolo al centro di un ecosistema integrato di offerta di prodotti e servizi che vede nell’accessibilità, prossimità e vicinanza i pilastri del proprio approccio strategico.

Dall’aprile 2017, le azioni Unieuro sono quotate su EURONEXT STAR MILAN. La Società si caratterizza per l’azionariato esteso e frammentato che detiene il capitale sociale, avendo pertanto una struttura da *public company*.

## 2. Nota metodologica

Nel prosieguo della presente Resoconto Intermedio di Gestione sono riportate informazioni relative ai ricavi consolidati, alla redditività consolidata, ai flussi di cassa e alla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Unieuro al 30 novembre 2023 comparate con i dati del precedente periodo intermedio chiuso al 30 novembre 2022 per la parte relativa ai risultati economici e dei flussi di cassa e con i dati dell'ultimo bilancio approvato al 28 febbraio 2023 per la situazione patrimoniale e finanziaria.

Per effetto dell'avvio della procedura di liquidazione della controllata Monclick S.r.l in liquidazione, approvata dall'Assemblea dei Soci della controllata in data 24 ottobre 2023, si precisa che gli indicatori economici, patrimoniali e i flussi di cassa del periodo chiuso al 30 novembre 2023 non includono il contributo di Monclick S.r.l. in liquidazione, in applicazione del principio contabile IFRS 5. Ove previsto si è provveduto a riesporre i dati comparativi del precedente periodo.

La decisione in merito alla liquidazione si inserisce nell'ambito di un processo di razionalizzazione della struttura societaria. In particolare, Monclick S.r.l. ha subito negli ultimi esercizi un aggravio della situazione economica, patrimoniale e finanziaria, in conseguenza dell'andamento dei mercati di riferimento, acuito dal modello di *business digital pure player*.

Pertanto, ai sensi del principio IFRS 5, le voci dell'attivo e del passivo della controllata Monclick S.r.l in liquidazione sono state riclassificate alla voce "Attività/Passività derivanti da attività operative cessate", mentre le voci di Conto economico alla voce "Risultato derivante da attività operative cessate".

In data 20 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha approvato una modifica alla Politica di comunicazione delle informazioni finanziarie periodiche su base trimestrale in virtù della quale, a partire dalla stessa data, l'impatto delle imposte dirette di competenza del periodo è stato escluso dal calcolo delle grandezze economiche e finanziarie nei resoconti intermedi di gestione relativi al primo trimestre e ai primi nove mesi dell'esercizio. La decisione è maturata alla luce dell'esigenza di riflettere compiutamente gli eventuali effetti sui conti della Società delle Leggi di Bilancio, tenuto conto della tempistica di approvazione delle medesime rispetto alla data di approvazione dei risultati novestrali di Unieuro (gennaio di ciascun anno).

Salvo ove diversamente indicato, tutti i valori sono espressi in milioni di Euro. Le somme e le percentuali sono state calcolate su valori in migliaia di Euro e, pertanto, le eventuali differenze rinvenibili in alcune tabelle sono dovute agli arrotondamenti.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato redatto in base all'art. 82-ter del Regolamento Emittenti, ai sensi dell'art. 154-ter commi 5 e 6 del D.lgs. n.58/1998. Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

La pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 novembre 2023 è regolata dalle disposizioni del Regolamento di Borsa e, in particolare, l'art.2.2.3, comma 3 del Regolamento di Borsa.

I principi contabili utilizzati dal Gruppo sono rappresentati dagli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea ("IFRS") ed in applicazione D.Lgs 38/2005 e dalle altre disposizioni CONSOB in materia di bilancio. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio Consolidato del Gruppo al 28 febbraio 2023, ai quali si rimanda.

### 3. Principali indicatori finanziari e operativi

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo sono stati individuati alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"). Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue: (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro, (ii) gli IAP non sono previsti dagli IFRS e, pur essendo derivati dal Bilancio Consolidato, non sono assoggettati a revisione contabile, (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS), (iv) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dal Resoconto Intermedio di Gestione; (v) le definizioni e i criteri adottati per la determinazione degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società o gruppi e, pertanto, potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali soggetti, e (vi) gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati in continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel Resoconto Intermedio di Gestione.

Gli IAP rappresentati (*Consolidated Adjusted EBIT*, *Consolidated Adjusted EBIT Margin*, *Risultato prima delle imposte consolidato adjusted*, *Capitale circolante netto*, *Consolidated Adjusted Free Cash Flow* e (Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17) non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, come sopra esposto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di Bilancio Consolidato del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico delle stesse e della relativa posizione finanziaria.

Sono riportati taluni indicatori definiti "Adjusted", al fine di rappresentare l'andamento gestionale e finanziario del Gruppo, al netto di eventi non ricorrenti, di eventi non caratteristici e di eventi legati a operazioni straordinarie, così come identificati dal Gruppo e sono rappresentati in applicazione dell'IFRS 5. Gli indicatori Adjusted riportati riguardano: *Consolidated Adjusted EBIT*, *Consolidated Adjusted EBIT Margin*, Risultato prima delle imposte consolidato *adjusted* e *Consolidated Adjusted Free Cash Flow* e (Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17. Tali indicatori riflettono le principali grandezze economiche e finanziarie depurate da proventi ed oneri non ricorrenti non strettamente correlabili all'attività e alla gestione caratteristica e all'effetto derivante dal cambiamento del modello di business per i servizi di estensione di garanzia (come meglio descritto nel seguito nello IAP "Consolidated Adjusted EBIT") e permettono quindi un'analisi della performance del Gruppo in modo più omogeneo nei periodi rappresentati nel Resoconto Intermedio di Gestione.

Si ricorda che, come indicato nella Nota Metodologica, in considerazione dell'avvio della procedura di liquidazione della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione, approvata dall'Assemblea dei Soci in data 24 ottobre 2023, i risultati *adjusted* del periodo chiuso al 30 novembre 2023 e al 30 novembre 2022 non includono il contributo di Monclick S.r.l. in liquidazione, riclassificato alla voce "Risultato delle attività operative cessate" in applicazione dell'IFRS 5. Il contributo patrimoniale al 30 novembre 2023 è stato riclassificato nelle voci "Capitale Investito Netto delle attività operative cessate" e "(Indebitamento finanziario netto)/Cassa netta delle attività operative cessate".

## Principali indicatori finanziari e operativi<sup>1</sup>

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022 <sup>2</sup>
<b>Indicatori economici</b>		
Ricavi Consolidati	1.926,5	2.048,6
<i>Consolidated Adjusted EBIT</i> <sup>3</sup>	15,5	21,2
<i>Consolidated Adjusted EBIT margin</i> <sup>4</sup>	0,8%	1,0%
Risultato prima delle imposte consolidato adjusted <sup>5</sup>	7,5	11,6
Risultato del periodo prima delle imposte	(21,4)	(1,6)
<b>Flussi di cassa</b>		
<i>Consolidated Adjusted Free Cash Flow</i> <sup>6</sup>	3,6	29,6
Investimenti pagati nel periodo	(33,8)	(34,0)

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023
<b>Indicatori patrimoniali</b>		
Capitale Circolante Netto	(342,0)	(339,9)
(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17 <sup>7</sup>	104,0	124,4
(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta	(315,4)	(323,1)

<sup>1</sup> Gli indicatori *Adjusted* non sono identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misura alternativa per la valutazione dei risultati del Gruppo. Poiché la composizione di tali indicatori non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato del Gruppo potrebbe non essere omogeneo sia con quello adottato da altre società sia con quello che potrebbe essere adottato in futuro del Gruppo, o da esso realizzato, e quindi non comparabile.

<sup>2</sup> Gli indicatori economici al 30 novembre 2022 sono stati riesposti, in applicazione del principio contabile IFRS 5, ai soli fini comparativi, riclassificando il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione alla voce "Risultato delle attività operative cessate".

<sup>3</sup> Il Consolidated Adjusted EBIT è dato dall'EBIT Consolidato rettificato (i) degli oneri/(proventi) non ricorrenti, (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 e (iii) degli ammortamenti non ricorrenti. Si rinvia al paragrafo 4.2 per ulteriori dettagli.

<sup>4</sup> Il Consolidated Adjusted EBIT Margin è ottenuto come rapporto tra il Consolidated Adjusted EBIT e i ricavi.

<sup>5</sup> Il Risultato delle *continuing operation adjusted* è calcolato come Risultato prima delle imposte Consolidato aggiustato (i) delle rettifiche incorporate nel Consolidated Adjusted EBITDA, (ii) delle rettifiche degli ammortamenti e svalutazioni non ricorrenti e (iii) delle rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti, senza tener conto del contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione riclassificato ai sensi dell'IFRS 5.

<sup>6</sup> Il Consolidated Adjusted Free Cash Flow, indica il flusso di cassa consolidato generato/assorbito dall'attività operativa e dall'attività di investimento comprensivo degli oneri finanziari, pre-adozione IFRS 16. Il Consolidated Adjusted Free Cash Flow è rettificato dei flussi operativi e di investimento non ricorrenti, ed è comprensivo delle rettifiche per oneri (proventi) non ricorrenti, della loro componente non monetaria e del relativo impatto fiscale. Si rinvia al paragrafo 4.5 per ulteriori dettagli.

<sup>7</sup> L'(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17, indica l'(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta consolidata senza incorporare gli effetti legati all'applicazione dell'IFRS 16. Si rinvia al paragrafo 6 per ulteriori dettagli.

<i>(in milioni di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023
<b>Indicatori operativi dell'esercizio</b>		
Crescita <i>like-for-like</i> <sup>8</sup>	(7,0%)	(3,2%)
Punti vendita diretti (numero)	272	278
di cui <i>Pick Up Points</i> <sup>9</sup>	271	274
Punti vendita affiliati (numero)	254	255
di cui <i>Pick Up Points</i>	212	210
Totale Area punti vendita diretti (in metri quadri)	circa 398.000	circa 404.000
<i>Sales Density</i> <sup>10</sup> (Euro per metro quadro)	5.056	5.335
Dipendenti <i>Full Time Equivalents</i> <sup>11</sup> (numero)	4.767	4.921
Net Promoter Score <sup>12</sup>	54,5	51,9

<sup>8</sup> Crescita dei ricavi *like-for-like*: modalità di comparazione delle vendite del periodo di nove mesi chiuso al 30 novembre 2023 con quelle periodo di nove mesi chiuso al 30 novembre 2022 sulla base di un perimetro di attività omogeneo, dato dai negozi retail e travel operativi da almeno un intero esercizio alla data di chiusura del periodo di riferimento, al netto dei punti vendita interessati da una significativa discontinuità operativa (es. chiusure temporanee e refurbishment di importanti dimensioni), nonché dall'intero canale online.

<sup>9</sup> Punti di ritiro fisici per gli ordini dei clienti del canale online.

<sup>10</sup> Indicatore ottenuto dal rapporto delle vendite annuali generate dai punti vendita diretti e la superficie complessiva dell'area destinata alla vendita del totale dei punti vendita diretti.

<sup>11</sup> Numero di dipendenti equivalenti a tempo pieno calcolato come media degli ultimi dodici mesi.

<sup>12</sup> Il Net Promoter Score (NPS) misura l'esperienza dei clienti e prevede la crescita del business, può variare da -100 (se ogni cliente è un Detrattore) a 100 (se ogni cliente è un Promotore).

## 4. Risultati economici e patrimoniali del Gruppo

### 4.1 Ricavi Consolidati

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2023/24, Unieuro ha consuntivato ricavi pari a Euro 1.926,5 milioni, in riduzione del 6,0% rispetto al periodo comparabile del precedente esercizio (Euro 2.048,6 milioni).

La decrescita dei ricavi, in termini di categoria merceologica, è sostanzialmente attribuibile al segmento Brown, che risente della contrazione della domanda collegata alle forti crescite registrate negli anni precedenti legate agli incentivi fiscali e allo switch off delle frequenze televisive.

Nel terzo trimestre dell'esercizio 2023/24 il mercato dell'elettronica di consumo ha registrato un'ulteriore flessione, dopo avere subito gli effetti del contesto macroeconomico - caratterizzato dall'incremento del costo della vita - e della contrazione della domanda di alcune categorie di prodotto che avevano visto anni di crescita record. In particolare, nella settimana del *Black Friday* (dal 20 al 26 novembre 2023), il controvalore del mercato<sup>13</sup> è risultato in riduzione dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Analogamente le settimane precedenti sono state in flessione, determinando un mese di novembre, tradizionalmente molto importante per il settore, che non risolveva il *trend* dell'esercizio in corso del mercato della tecnologia di consumo nell'anno in corso.

Rispetto all'esercizio precedente, Unieuro ha rivisto la durata della campagna promozionale e mantenuto un focus sulle categorie strategiche e sui canali di vendita a maggiore marginalità. La campagna promozionale "Black Friday Bello Bello" ha proposto alla clientela un susseguirsi di panieri di prodotti scontati con vendite trainate, nella settimana finale, dal segmento *entertainment*.

I ricavi della *private label* nel periodo chiuso al 30 novembre 2023, trasversali a diverse categorie di prodotti, sono stati pari a Euro 84,0 milioni, in crescita del 10,1% rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio 2022/23.

L'evoluzione dei Ricavi like-for-like - ovvero la comparazione delle vendite con quelle del corrispondente periodo dello scorso esercizio sulla base di un perimetro di attività omogeneo – si è attestata a -7,0%.

#### 4.1.1 Ricavi Consolidati per canale

(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)	Periodo chiuso al				Variazioni	
	30 novembre 2023	%	30 novembre 2022 <sup>14</sup>	%	Δ	%
<i>Retail</i>	1.343,1	69,7%	1.436,2	70,1%	(93,1)	(6,5%)
<i>Online</i>	318,0	16,5%	352,5	17,2%	(34,5)	(9,8%)
Indiretto	179,4	9,3%	175,7	8,6%	3,6	2,1%
<i>B2B</i>	86,0	4,5%	84,3	4,1%	1,7	2,1%
<b>Totale ricavi consolidati per canale</b>	<b>1.926,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.048,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>(122,2)</b>	<b>(6,0%)</b>

Il canale *Retail* (69,7% dei ricavi totali) – che al 30 novembre 2023 era composto da 272 punti vendita diretti, inclusi gli shop-in-shop Unieuro by Iper e i punti vendita diretti ubicati presso alcuni dei principali snodi di trasporto pubblico quali aeroporti, stazioni ferroviarie e metropolitane – ha registrato ricavi pari a Euro 1.343,1 milioni, in contrazione del 6,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 1.436,2 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2022). La variazione del fatturato del canale riflette il *trend* del mercato dell'elettronica di consumo che sconta gli effetti della contrazione della domanda relativa alla categoria *Brown e Information Technology*, parzialmente compensato dalla *performance* positiva dei comparti *entertainment*, grandi elettrodomestici e *telecom*.

<sup>13</sup> Fonte dati: GfK.

<sup>14</sup> I ricavi consolidati al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5 e non includono il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione che è stato riclassificato alla voce "Risultato delle attività operative cessate".



Il canale *Online* (16,5% dei ricavi totali) – che include le vendite realizzate attraverso la piattaforma unieuro.it – ha generato ricavi per Euro 318,0 milioni, registrando una riduzione del 9,8% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente (Euro 352,5 milioni al 30 novembre 2022). La variazione dei ricavi del canale online, rispetto al periodo comparativo, segue l’andamento del mercato ed è principalmente attribuibile alle categorie *Brown* e *Grey*, compensata dalla crescita del fatturato del segmento dei grandi elettrodomestici e dell’*entertainment*.

Il canale Indiretto (9,3% dei ricavi totali) – che comprende il fatturato realizzato verso la rete di negozi affiliati per un totale di 254 punti vendita al 30 novembre 2023 – ha consuntivato ricavi per Euro 179,4 milioni, in crescita del 2,1% rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio (Euro 175,7 milioni al 30 novembre 2022), attribuibile principalmente al beneficio incrementale delle nuove aperture e degli interventi di rinnovamento della rete di affiliati. In particolare, il terzo trimestre dell’esercizio registra una crescita di fatturato in tutte le categorie merceologiche che ha più che compensato il calo registrato nel segmento *Consumer Electronics*.

Il canale B2B (4,5% 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 ricavi per Euro 86,0 milioni, in aumento del 2,1% rispetto al periodo comparativo dell’esercizio precedente, grazie alla maggiore disponibilità di prodotto.

#### 4.1.2 Ricavi Consolidati per categoria merceologica

(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)	Periodo chiuso al				Variazioni	
	30 novembre 2023	%	30 novembre 2022 <sup>15</sup>	%	Δ	%
<i>Grey</i>	938,6	48,7%	973,4	47,5%	(34,9)	(3,6%)
<i>White</i>	568,7	29,5%	562,0	27,4%	6,7	1,2%
<i>Brown</i>	200,5	10,4%	311,8	15,2%	(111,3)	(35,7%)
Altri prodotti	104,1	5,4%	89,9	4,4%	14,3	15,9%
Servizi	114,5	5,9%	111,5	5,4%	3,0	2,7%
<b>Totale ricavi consolidati per categoria</b>	<b>1.926,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.048,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>(122,2)</b>	<b>(6,0%)</b>

Attraverso i propri canali di distribuzione, il Gruppo offre alla clientela una vasta gamma di prodotti – in particolare elettrodomestici e beni elettronici di consumo - nonché servizi accessori. La segmentazione delle vendite per categoria merceologica è effettuata sulla base della classificazione dei prodotti adottata dai principali esperti del settore. Si segnala pertanto che la classificazione dei ricavi per categoria viene periodicamente rivista al fine di garantire la comparabilità dei dati del Gruppo con quelli di mercato.

La categoria *Grey* (48,7% dei ricavi totali), costituita da telefonia, tablet, *information technology*, accessori per la telefonia, macchine fotografiche, nonché tutti i prodotti tecnologici indossabili, ha riportato un fatturato pari a Euro 938,6 milioni, in calo del 3,6% rispetto al periodo comparativo del precedente esercizio (Euro 973,4 milioni al 30 novembre 2022). La categoria continua a risentire dell’assestamento dei consumi del segmento *Information Technology*, per effetto della contrazione della domanda a seguito della pandemia, oltre che, dopo anni di crescita, di un lieve calo del comparto telefonia.

La categoria *White* (29,5% dei ricavi totali), rappresentata dagli elettrodomestici di grandi dimensioni (MDA), quali lavatrici, asciugatrici, frigoriferi o congelatori e fornelli, dai piccoli elettrodomestici (SDA) come aspirapolveri, robot da

<sup>15</sup> I ricavi consolidati al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5 e non includono il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione che è stato riclassificato alla voce “Risultato delle attività operative cessate”.



cucina, macchine per il caffè, oltreché dal segmento climatizzazione, ha generato un fatturato di Euro 568,7 milioni, in crescita dell'1,2% rispetto al periodo comparativo (Euro 562,0 milioni al 30 novembre 2022).

Le vendite nei primi nove mesi dell'esercizio sono state trainate dal buon andamento del comparto grandi elettrodomestici che ha compensato il calo registrato nel segmento del piccolo elettrodomestico e nel comparto *home comfort*.

La categoria *Brown* (10,4% dei ricavi), comprensiva di televisori e relativi accessori, dispositivi audio, dispositivi per smart TV, accessori auto e sistemi di memoria, ha registrato ricavi per Euro 200,5 milioni, consuntivando una riduzione del 35,7% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 311,8 milioni al 30 novembre 2022). La diminuzione dei ricavi della categoria è attribuibile alla riduzione della domanda del comparto TV, che aveva beneficiato di vendite straordinarie indotte dallo *switch-off* delle frequenze televisive nei precedenti due esercizi.

La categoria Altri prodotti (5,4% dei ricavi totali), che include sia le vendite del settore *entertainment*, sia quelle di altri prodotti non compresi nel mercato dell'elettronica di consumo come gli *hoverboard* o le biciclette, ha generato ricavi per Euro 104,1 milioni, in crescita del 15,9% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 89,9 milioni al 30 novembre 2022). Il segmento *entertainment* registra, anche nel terzo trimestre dell'esercizio 2023/24, una forte crescita legata alla vendita delle *gaming console*.

La categoria Servizi (5,9% dei ricavi totali) ha chiuso il periodo al 30 novembre 2023 con ricavi pari a Euro 114,5 milioni, in crescita del 2,7% rispetto ai primi nove mesi del precedente esercizio, grazie al buon andamento dei servizi di erogazione del credito al consumo che compensano il calo registrato nei servizi di installazione.

## 4.2 Redditività operativa consolidata

Gli schemi di conto economico presenti nel prosieguo del presente Resoconto Intermedio di Gestione sono stati riclassificati secondo modalità di presentazione ritenute dal *management* utili a rappresentare l'andamento della redditività operativa del Gruppo Unieuro nel corso del periodo. Al fine di dare maggiore rappresentatività alle voci di costo e di ricavo mostrate, in tale conto economico sono stati riclassificati per natura (i) i proventi e oneri non ricorrenti e (ii) gli 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.

(in milioni e in percentuale sui ricavi)	Periodo chiuso al						Variazioni	
	30 novembre 2023			30 novembre 2022 <sup>16</sup>			Δ	%
	Valori adjusted	%	Rettifiche	Valori adjusted	%	Rettifiche		
Ricavi	1.926,5			2.048,6			(122,2)	(6,0%)
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>1.926,5</b>			<b>2.048,6</b>			<b>(122,2)</b>	<b>(6,0%)</b>
Acquisto merci e Variazione delle rimanenze	(1.518,7)	(78,8%)	3,8	(1.611,1)	(78,6%)	-	92,4	(5,7%)
Costi di Marketing	(28,8)	(1,5%)	-	(34,0)	(1,7%)	0,2	5,2	(15,2%)
Costi di Logistica	(60,1)	(3,1%)	0,5	(62,8)	(3,1%)	0,1	2,7	(4,3%)
Altri costi	(71,8)	(3,7%)	2,5	(90,1)	(4,4%)	4,1	18,3	(20,3%)
Costi del Personale	(149,7)	(7,8%)	0,2	(150,8)	(7,4%)	0,5	1,1	(0,7%)
Altri proventi e oneri diversi di gestione	(3,8)	(0,2%)	-	(4,9)	(0,2%)	0,6	1,1	(22,7%)
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	1,7	0,1%	1,7	4,4	0,2%	4,4	(2,7)	(60,6%)
<b>Consolidated Adjusted EBITDA<sup>17</sup></b>	<b>95,4</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,7</b>	<b>99,4</b>	<b>4,9%</b>	<b>9,9</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(4,0%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(80,0)	(4,2%)	-	(78,1)	(3,8%)	0,6	(1,8)	2,3%
<b>Consolidated Adjusted EBIT</b>	<b>15,5</b>	<b>0,8%</b>	<b>8,7</b>	<b>21,2</b>	<b>1,0%</b>	<b>10,5</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(26,9%)</b>

Nei primi nove mesi 2023/24, l'EBIT *Adjusted* è stato pari a Euro 15,5 milioni rispetto a Euro 21,2 milioni consuntivati nel periodo comparabile del precedente esercizio, in diminuzione di Euro 5,7 milioni.

Nel corso del terzo trimestre, la Società ha dato seguito ad un importante piano di razionalizzazione dei costi e a un'attenta politica di gestione dei margini. Queste azioni hanno consentito di raggiungere una redditività operativa in crescita del 31,5%, rispetto al trimestre comparabile 2022/23, a fronte di una riduzione dei ricavi nel trimestre del 7,8%.

Il *gross profit*<sup>18</sup> del terzo trimestre registra un'incidenza sui ricavi in miglioramento dell'1% rispetto al terzo trimestre dell'esercizio precedente nonostante la flessione dei volumi, grazie al focus sulle categorie di prodotto strategiche e sui canali di vendita a maggiore marginalità. Complessivamente, nei primi nove mesi dell'esercizio 2023/24 il *gross profit* registra una variazione negativa di Euro 32,4 milioni rispetto al periodo chiuso al 30 novembre 2022, con un'incidenza

<sup>16</sup> I risultati economici al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5 e non includono il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione che è stato riclassificato alla voce "Risultato delle *attività operative cessate*".

<sup>17</sup> Il *Consolidated Adjusted EBITDA* è dato dall'EBITDA Consolidato 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.

<sup>18</sup> Il *Gross profit* è calcolato come somma algebrica delle voci "Ricavi delle vendite", "Ricavi per servizi di estensioni di garanzia al netto dei relativi costi futuri stimati per la prestazione del servizio di assistenza" e "Acquisto merci e Variazione delle rimanenze".

sui ricavi pari al 21,3% (21,6% nei nove mesi chiusi al 30 novembre 2022) riconducibile principalmente alla riduzione dei volumi di vendita e ad un *mix* di *brand*/prodotto meno favorevole.

I costi di Marketing dei primi nove mesi dell'esercizio 2023/24 ammontano a Euro 28,8 milioni, in diminuzione del 15,2% rispetto al periodo comparativo (Euro 34,0 milioni), con un'incidenza sui ricavi consolidati pari all'1,5% (1,7% nel periodo chiuso al 30 novembre 2022). La variazione è riconducibile a un'attenta gestione dei costi e a un differente mix delle iniziative di marketing.

I costi di logistica al 30 novembre 2023 sono pari a Euro 60,1 milioni in diminuzione del 4,3% rispetto al periodo chiuso al 30 novembre 2022 (Euro 62,8 milioni), con un'incidenza sui ricavi consolidati invariata rispetto al periodo precedente e pari al 3,1%. I costi di trasporto registrano, nella sostanza, una riduzione legata ai minori volumi di vendita.

La voce Altri costi ammonta a Euro 71,8 milioni al 30 novembre 2023 e registra una diminuzione del 20,3% corrispondente a Euro 18,3 milioni rispetto al periodo comparativo, con un'incidenza sui ricavi consolidati pari al 3,7% (4,4% nel periodo chiuso al 30 novembre 2022). In continuità con i trimestri precedenti, si registra una significativa riduzione del costo dell'energia elettrica dovuta al calo del prezzo medio di mercato della componente energia e, in misura minore, alla riduzione dei consumi registrati grazie agli interventi di efficientamento energetico effettuati nel precedente esercizio e ai minori costi di installazione legati alla diminuzione dei volumi di vendita degli impianti di climatizzazione.

I costi del personale al 30 novembre 2023 ammontano a Euro 149,7 milioni e registrano una diminuzione pari a Euro 1,1 milioni rispetto al periodo comparativo (Euro 150,8 milioni). L'incidenza sui ricavi consolidati è pari al 7,8% al 30 novembre 2023 (7,4% al 30 novembre 2022). Il decremento, anche se non proporzionale all'andamento consuntivato nei ricavi di vendita, è principalmente riconducibile ad un'ottimizzazione dei costi del personale della rete vendita.

La voce Altri proventi e oneri diversi di gestione ammonta a Euro 3,8 milioni e decremента di Euro 1,1 milioni rispetto al periodo comparativo. L'incidenza sui ricavi consolidati è pari allo 0,2% al 30 novembre 2023, invariata rispetto al periodo comparativo. La voce include principalmente costi per oneri connessi all'esercizio di impresa quali la tassa smaltimento rifiuti e le imposte di pubblicità.

Gli ammortamenti e le svalutazioni di immobilizzazioni ammontano ad Euro 80,0 milioni (Euro 78,1 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2022). L'incremento della voce, pari a Euro 1,8 milioni, è legato principalmente agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per effetto degli investimenti in *information technology* realizzati nel corso dei precedenti esercizi.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra il *Consolidated Adjusted EBIT* e il Risultato Operativo Netto consolidato.

(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)	Periodo chiuso al				Variazioni	
	30 novembre 2023	%	30 novembre 2022 <sup>19</sup>	%	Δ	%
<b>Consolidated Adjusted EBIT<sup>20</sup></b>	<b>15,5</b>	<b>0,8%</b>	<b>21,2</b>	<b>1,0%</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(26,9%)</b>
Oneri/ (proventi) non ricorrenti	(7,0)	(0,4%)	(5,5)	(0,3%)	(1,5)	27,3%
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 <sup>21</sup>	(1,7)	(0,1%)	(4,4)	(0,2%)	2,7	(60,6%)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni non ricorrenti	-	-	(0,6)	(0,0%)	0,6	(100,0%)
<b>Risultato Operativo netto</b>	<b>6,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>10,7</b>	<b>0,5%</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(36,3%)</b>

Gli oneri/(proventi) non ricorrenti del *Consolidated Adjusted EBITDA* aumentano di Euro 1,5 milioni rispetto al precedente periodo chiuso al 30 novembre 2022 e sono dettagliatamente esplicitati nel successivo paragrafo 4.3.

L'aggiustamento legato al cambiamento del modello di *business* per i servizi di assistenza in gestione diretta si è ridotto di Euro 2,7 milioni rispetto al precedente periodo chiuso al 30 novembre 2022.

<sup>19</sup> I risultati economici al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5 e non includono il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione che è stato riclassificato alla voce "Risultato delle attività operative cessate".

<sup>20</sup> Vedere nota riportata nella sezione "Principali indicatori finanziari e operativi".

<sup>21</sup> L'aggiustamento si riferisce al risconto dei ricavi per servizi di estensione di garanzia già incassati, al netto dei relativi costi futuri stimati per la prestazione del servizio di assistenza. Dall'esercizio chiuso al 29 febbraio 2012 per i prodotti White venduti da Unieuro, dall'esercizio chiuso al 28 febbraio 2015 per tutti i servizi di estensione di garanzia venduti da Unieuro S.r.l. (nel seguito "Ex Unieuro") (esclusa la telefonia e le periferiche) e dall'esercizio di acquisizione per tutti i servizi di estensione di garanzia venduti da punti vendita oggetto di acquisizione (esclusa la telefonia e le periferiche), Unieuro ha modificato il modello di business relativo alla gestione di servizi di estensione di garanzia, internalizzando la gestione dei servizi venduti dalla Ex Unieuro e da Unieuro che in precedenza erano affidati a soggetti terzi e estendendo tale modello ai punti vendita acquisiti dai rami di azienda (il "Cambiamento del Modello di Business"). Per effetto del Cambiamento del Modello di Business, al momento della vendita dei servizi di estensione di garanzia, Unieuro sospende il ricavo, al fine di rilevarlo lungo la durata dell'impegno contrattuale, che decorre a partire dalla scadenza della garanzia di legge di due anni. Pertanto, Unieuro inizia progressivamente a registrare i ricavi delle vendite dei servizi di estensione di garanzia dopo due anni (termine della garanzia legale sui prodotti) dalla stipula dei relativi contratti e dall'incasso dei corrispettivi, che generalmente è contestuale. Il ricavo viene quindi iscritto pro-quota lungo la durata dell'impegno contrattuale (storicamente, a seconda del prodotto di riferimento, per un periodo compreso tra uno e quattro anni). Per effetto di tale Cambiamento del Modello di Business, i conti economici non esprimono completamente i ricavi e il margine propri del business descritto nella presente nota. Infatti, nei conti economici dei periodi chiusi al 30 novembre 2023 e al 30 novembre 2022 sono rilevati solo in parte i ricavi delle vendite realizzate a partire dal Cambiamento del Modello di Business, perché Unieuro inizierà progressivamente a registrare i ricavi delle vendite dei servizi di estensione di garanzia (già incassati dalla stessa) a partire dal termine della garanzia legale di due anni. L'aggiustamento si propone quindi di rappresentare, in ciascun periodo di riferimento, la stima del margine derivante dalla vendita dei servizi di estensione di garanzia già venduti (ed incassati) a partire dal Cambiamento del Modello di Business come se Unieuro avesse sempre operato secondo l'attuale modello di business. In particolare, la stima del margine è rappresentata dai ricavi, che erano stati sospesi nei risconti passivi al fine di essere differiti agli esercizi nei quali ricorreranno le condizioni per il loro riconoscimento, al netto dei costi futuri per la prestazione del servizio di estensione di garanzia, ipotizzati da Unieuro sulla base di informazioni storiche circa la natura, la frequenza e il costo degli interventi di assistenza. L'aggiustamento andrà progressivamente ad esaurirsi nei conti economici dei prossimi esercizi sino ad azzerarsi quando il nuovo modello di business sarà entrato a regime, ovvero, per ogni categoria di prodotto, quando sarà decorso il periodo iniziato il primo giorno della garanzia legale di due anni e che terminerà l'ultimo giorno del servizio di estensione di garanzia.

### 4.3 Proventi e oneri non ricorrenti

Gli oneri/(proventi) non ricorrenti del *Consolidated Adjusted* EBITDA sono riportati di seguito:

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al		Variazioni	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022 <sup>22</sup>	Δ	%
<i>Mergers&amp;Acquisition</i>	1,6	1,3	0,3	26,9%
Costi di pre-apertura, riposizionamento e chiusura dei punti vendita e hub logistici <sup>23</sup>	0,5	0,7	(0,2)	(31,3%)
Altri oneri non ricorrenti	4,9	3,5	1,4	38,6%
<b>Totale</b>	<b>7,0</b>	<b>5,5</b>	<b>1,5</b>	<b>27,3%</b>

Gli oneri e proventi non ricorrenti ammontano a Euro 7,0 milioni e registrano un incremento di Euro 1,5 milioni rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio comparativo (Euro 5,5 milioni).

La voce relativa ai costi *Mergers&Acquisition* è pari a Euro 1,6 milioni al 30 novembre 2023 (Euro 1,3 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2022). La voce accoglie i costi sostenuti per l'operazione di acquisizione di Covercare S.p.A. deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 ottobre 2023 e finalizzata il 4 dicembre 2023. Nel precedente esercizio, la voce accoglieva i costi relativi all'acquisizione del punto vendita Etnapolis-Ex Expert (costi per affitto, costo del personale dei punti vendita sostenuti dalla data di perfezionamento dell'operazione di acquisizione alla data di apertura al pubblico, maggiori costi per le attività di formazione ed addestramento degli addetti dei punti vendita acquisiti ed infine ai costi di consulenza ed altri costi minori sostenuti per la finalizzazione delle operazioni di acquisizione).

I costi relativi alla voce *Costi di pre-apertura, riposizionamento e chiusura dei punti vendita e hub logistici* sono pari a Euro 0,5 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2023 (Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio). Tale voce include i costi di affitto, per il personale, di vigilanza, per viaggi e trasferte, per interventi di manutenzione e di marketing sostenuti nell'ambito di: i) aperture dei punti vendita (nei mesi immediatamente precedenti e immediatamente successivi all'apertura degli stessi) e ii) chiusure dei punti vendita. Nel periodo comparativo la voce accoglieva, tra gli altri, i costi connessi all'espansione del sito logistico a Piacenza inaugurato nel mese di settembre 2022.

La voce relativa agli *Altri oneri non ricorrenti* è pari a Euro 4,9 milioni al 30 novembre 2023 (Euro 3,5 milioni nel periodo comparativo). La voce accoglie i costi per gli interventi messi in atto da Unieuro a seguito dell'alluvione che, nel mese di maggio 2023, ha colpito alcune zone dell'Emilia-Romagna nonché il valore delle maggiori spese sostenute e delle donazioni. Inoltre, la posta accoglie i costi riferiti alla nuova partnership con Kasanova e connessi al cambiamento del modello di business per vendita del segmento *homeware*. Nel periodo comparativo, la voce includeva per Euro 3,0 milioni la sanzione notificata a Unieuro in data 28 dicembre 2022, dall'AGCM - Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a seguito della conclusione del Procedimento di Inottemperanza IP359 avviato in data 21 giugno 2022.

<sup>22</sup> I proventi e oneri non ricorrenti al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5, riclassificando il contributo della controllata Monclick S.r.l. alla voce "Risultato delle attività operative cessate".

<sup>23</sup> I costi di "preapertura, riposizionamento e chiusura dei punti vendita" includono i costi di vigilanza, per viaggi e trasferte, per interventi di manutenzione e di marketing sostenuti nell'ambito di i) ristrutturazioni per ridimensionamento e riposizionamento dei punti vendita, ii) apertura dei punti vendita (nei mesi immediatamente precedenti e successivi all'apertura) e iii) chiusura dei punti vendita.

#### 4.4 Risultato prima delle imposte consolidato<sup>24</sup>

Di seguito si riporta il conto economico riclassificato dal *Consolidated Adjusted EBIT* fino al Risultato prima delle imposte consolidato adjusted:

<i>(in milioni e in percentuale sui ricavi)</i>	Periodo chiuso al							
	30 novembre 2023			30 novembre 2022 <sup>25</sup>				
	Valori adjusted	%	Rettifiche	Valori adjusted	%	Rettifiche	Δ	%
<b>Consolidated Adjusted EBIT</b>	<b>15,5</b>	<b>0,8%</b>	<b>8,7</b>	<b>21,2</b>	<b>1,0%</b>	<b>10,5</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(26,9%)</b>
Proventi e oneri finanziari	(8,0)	(0,4%)	-	(9,6)	(0,5%)	0,1	1,6	(16,8%)
<b>Risultato prima delle imposte consolidato Adjusted</b>	<b>7,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>8,7</b>	<b>11,6</b>	<b>0,6%</b>	<b>10,5</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(35,1%)</b>

Gli oneri finanziari netti nel periodo chiuso al 30 novembre 2023 ammontano a Euro 8,0 milioni, in riduzione rispetto agli oneri finanziari consuntivati nel periodo comparativo. La variazione è principalmente riconducibile all'attualizzazione dei crediti d'imposta connessi agli incentivi fiscali, introdotti dal Governo nei precedenti esercizi per agevolare gli interventi edilizi.

Il Risultato delle Risultato prima delle imposte consolidato *Adjusted* al 30 novembre 2023 è stato pari a Euro 7,5 milioni (Euro 11,6 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2022); la variazione è riconducibile all'andamento registrato nell'*EBIT Adjusted*.

Di seguito si riporta la riconciliazione tra il Risultato prima delle imposte consolidato *adjusted* e Risultato prima delle imposte consolidato:

<i>(in milioni di Euro e in percentuale sui ricavi)</i>	Periodo chiuso al				Variazioni	
	30 novembre 2023	%	30 novembre 2022	%	Δ	%
<b>Risultato prima delle imposte consolidato Adjusted</b>	<b>7,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>11,6</b>	<b>0,6%</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(35,1%)</b>
Oneri/Proventi non ricorrenti	(7,0)	(0,4%)	(5,5)	(0,3%)	(1,5)	27,3%
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	(1,7)	(0,1%)	(4,4)	(0,2%)	2,7	(60,6%)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni non ricorrenti	-	-	(0,6)	(0,0%)	0,6	(100,0%)
Oneri/ (proventi) finanziari non ricorrenti	-	-	(0,1)	(0,0%)	0,1	(100,0%)
Risultato delle attività operative cessate	(20,1)	(1,0%)	(2,6)	(0,1%)	(17,5)	663,8%
<b>Risultato prima delle imposte consolidato</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>1209,2%</b>

Il Risultato delle attività operative cessate al 30 novembre 2023 è pari a negativi Euro 20,1 milioni e accoglie il risultato del periodo chiuso al 30 novembre 2023 della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione, gli effetti della valutazione al *fair value* delle attività e i costi connessi alla procedura.

<sup>24</sup> In data 20 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha approvato una modifica alla Politica di comunicazione delle informazioni finanziarie periodiche su base trimestrale in virtù della quale, a partire dalla stessa data, l'impatto delle imposte dirette è stato escluso dal calcolo delle grandezze economiche e finanziarie nei resoconti intermedi di gestione relativi al primo trimestre e ai primi nove mesi dell'esercizio.

<sup>25</sup> I risultati economici al 30 novembre 2022 sono stati riesposti in applicazione del principio contabile IFRS 5 e non includono il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione che è stato riclassificato alla voce "Risultato delle *attività operative cessate*".

## 4.5 Flussi di cassa

### 4.5.1 Consolidated Adjusted Free Cash Flow <sup>26</sup>

Il *Consolidated Adjusted Free Cash Flow* è ritenuto dal Gruppo l'indicatore più appropriato per misurare la generazione di cassa del periodo. La composizione dell'indicatore è riportata nella tabella sottostante.

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al		Variazioni	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022	Δ	%
Risultato Operativo Lordo Consolidato (EBITDA)	86,7	87,3	(0,6)	(0,7%)
Flussi di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa <sup>27</sup>	(2,7)	25,0	(27,7)	(110,9%)
Imposte Pagate	-	-	-	-
Interessi	(8,1)	(9,0)	0,9	(9,5%)
Altre variazioni	0,8	1,9	(1,1)	(58,2%)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa<sup>28</sup></b>	<b>76,7</b>	<b>105,3</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(27,2%)</b>
Investimenti <sup>29</sup>	(29,3)	(33,9)	4,6	(13,7%)
Investimenti per aggregazioni di impresa e rami d'azienda	(4,5)	(0,1)	(4,4)	4.400,0%
Rettifica per investimenti non ricorrenti	4,5	1,8	2,7	150,0%
Oneri/(proventi) non ricorrenti	7,0	7,3	(0,3)	(4,7%)
Rettifica per componenti non monetarie degli (oneri)/proventi non ricorrenti	(0,8)	(4,8)	4,0	(82,5%)
Leasing IFRS 16 <sup>30</sup>	(49,9)	(46,0)	(4,0)	8,6%
<b>Consolidated Adjusted free cash flow</b>	<b>3,6</b>	<b>29,6</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(87,8%)</b>

Il flusso di cassa netto consolidato generato/(assorbito) dall'attività operativa è positivo per Euro 76,7 milioni (positivo per Euro 105,3 milioni nel periodo chiuso al 30 novembre 2022).

L'andamento della cassa rispetto al precedente periodo è impattato dall'assorbimento di cassa derivante dall'attività operativa inclusiva dei flussi per leasing IFRS 16 per Euro 32,6 milioni ed è parzialmente compensato dai minori investimenti pagati nel periodo per Euro 4,6 milioni.

La voce Investimenti per aggregazioni di impresa e rami d'azienda accoglie il versamento a titolo di acconto per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Covercare S.p.A., rettificato alla voce "Rettifica per investimenti non ricorrenti".

La voce Oneri/(proventi) non ricorrenti sono pari a positivi Euro 7,0 milioni (Euro 7,3 milioni al 30 novembre 2022). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 4.3.

I flussi di cassa relativi ai leasing IFRS 16 sono pari a Euro 49,9 milioni rispetto a Euro 46,0 milioni nel periodo comparativo. L'incremento è riconducibile principalmente all'aumento dei canoni di locazione per effetto

<sup>26</sup> Vedere nota riportata nella sezione "Principali indicatori finanziari e operativi".

<sup>27</sup> La voce "Flussi di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa" si riferisce alla liquidità generata/(assorbita) dalla variazione del capitale circolante e delle altre poste patrimoniali non correnti, quali Altre Attività/Altre Passività e Fondi Rischi.

<sup>28</sup> La voce "Flusso di cassa netto consolidato generato/(assorbito) dall'attività operativa" si riferisce alla liquidità generata dall'attività operativa in senso lato, al netto degli esborsi per interessi e imposte e depurata dagli effetti non monetari dei movimenti patrimoniali considerati nella voce "Flussi di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa".

<sup>29</sup> La voce ai fini di una migliore rappresentazione accoglie la quota pagata nel periodo degli investimenti netti.

<sup>30</sup> La voce include i flussi di cassa riferiti sia ai leasing pagati che ai leasing scaduti nel periodo.



dell'adeguamento all'indice dei prezzi al consumo.

Di seguito si riportano le principali variazioni registrate nell'indebitamento finanziario netto del Gruppo nel periodo chiuso al 30 novembre 2023 e nel periodo chiuso al 30 novembre 2022:

<i>(in milioni di Euro)</i>	Periodo chiuso al		Variazioni	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022	Δ	%
Risultato Operativo	86,7	87,3	(0,6)	(0,7%)
Flussi di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa	(2,7)	25,0	(27,7)	(110,9%)
Imposte Pagate	-	-	-	-
Interessi Pagati	(8,1)	(9,0)	0,9	(9,5%)
Altre variazioni	0,8	1,9	(1,1)	(58,2%)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>76,7</b>	<b>105,3</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(27,2%)</b>
Investimenti	(29,3)	(33,9)	4,6	(13,7%)
Investimenti per aggregazione di impresa e rami d'azienda	(4,5)	(0,1)	(4,4)	4.400,0%
Distribuzione dividendi	(9,8)	(27,1)	17,3	(63,7%)
Attività per diritto d'uso	(49,9)	(46,0)	(4,0)	8,6%
Altre variazioni	0,1	(0,7)	0,8	(114,3%)
Flussi di cassa generato/(assorbito) delle attività operative cessate	(3,6)	-	(3,6)	(100,0%)
<b>Variazione dell'indebitamento finanziario netto</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>692,6%</b>
<b>Variazione dell'indebitamento finanziario netto delle attività operative cessate</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>100,0%</b>

## 5. Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Si riporta nel seguito il dettaglio della composizione del Capitale circolante netto del Gruppo e del Capitale investito netto del Gruppo al 30 novembre 2023 e al 28 febbraio 2023:

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023
Crediti Commerciali	76,2	66,1
Rimanenze	503,5	446,0
Debiti Commerciali	(636,9)	(597,3)
<b>Capitale circolante operativo netto</b>	<b>(57,3)</b>	<b>(85,2)</b>
Altre poste del capitale circolante	(284,7)	(254,7)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(342,0)</b>	<b>(339,9)</b>
Attività per diritto d'uso	393,7	422,7
Attività e (Passività) non correnti	365,4	364,9
<b>Capitale investito netto delle attività operative continuative</b>	<b>417,1</b>	<b>447,6</b>
Capitale investito netto delle attività operative cessate	(6,3)	-
<b>Capitale investito netto</b>	<b>410,8</b>	<b>447,6</b>
(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17	104,0	124,4
Leasing IFRS 16	(419,4)	(447,5)
<b>(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta<sup>31</sup> delle attività operative continuative</b>	<b>(315,4)</b>	<b>(323,1)</b>
(Indebitamento finanziario netto)/ Cassa netta delle attività operative cessate	0,3	-
Patrimonio Netto <sup>32</sup>	(95,7)	(124,5)
<b>Totale Patrimonio netto e Passività finanziarie</b>	<b>(410,8)</b>	<b>(447,6)</b>

Il Capitale Circolante Netto del Gruppo al 30 novembre 2023 è negativo per Euro 342,0 milioni (negativo per Euro 339,9 milioni al 28 febbraio 2023). La variazione registrata è frutto della tipica stagionalità del business, che determina un capitale circolante in crescita rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Il Capitale Investito Netto delle attività operative continuative è pari a Euro 417,1 milioni al 30 novembre 2023, in diminuzione per Euro 30,5 milioni rispetto al 28 febbraio 2023. La variazione è principalmente imputabile alla riduzione delle Attività per diritto d'uso per Euro 29,0 milioni.

Il Capitale investito netto delle attività operative cessate accoglie il contributo del Capitale circolante operativo netto e delle altre poste del circolante della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione.

Gli investimenti pagati nel periodo chiuso al 30 novembre 2023 ammontano a Euro 29,3 milioni (Euro 33,9 milioni al 30 novembre 2022) e sono principalmente riconducibili a investimenti in *information technology*, tra cui l'adozione delle etichette elettroniche, investimenti sulla rete vendita che includono interventi per l'efficientamento energetico e il *restyling* per la nuova *partnership* con Kasanova.

Il Patrimonio netto è pari a Euro 95,7 milioni al 30 novembre 2023 (Euro 124,5 milioni al 28 febbraio 2023), con un decremento principalmente determinato dalla distribuzione del dividendo deliberato dall'Assemblea dei Soci nel mese di giugno 2023 per Euro 9,8 milioni e dal risultato del periodo che include il Risultato delle attività operative cessate.

<sup>31</sup> Indebitamento finanziario netto determinato sulla base di quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 04/03/2021

<sup>32</sup> In data 20 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha approvato una modifica alla Politica di comunicazione delle informazioni finanziarie periodiche su base trimestrale in virtù della quale, a partire dalla stessa data, l'impatto delle imposte dirette è stato escluso dal calcolo delle grandezze economiche e finanziarie nei resoconti intermedi di gestione relativi al primo trimestre e ai primi nove mesi dell'esercizio. La decisione è maturata alla luce dell'esigenza di riflettere compiutamente gli eventuali effetti sui conti della Società delle Leggi di Bilancio, tenuto conto della tempistica di approvazione delle medesime rispetto alla data di approvazione dei risultati novestrali di Unieuro (gennaio di ciascun anno).

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 novembre 2023 e al 28 febbraio 2023, secondo quanto previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 04/03/2021:

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al		Variazioni	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023	Δ	%
(A) Disponibilità liquide	104,8	51,7	53,1	102,8%
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	15,0	(15,0)	(100,0%)
(C) Altre attività finanziarie correnti	-	60,3	(60,3)	(100,0%)
<b>(D) Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>104,8</b>	<b>126,9</b>	<b>(22,2)</b>	<b>(17,5%)</b>
(E) Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	-	-	-	-
(F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(70,0)	(70,5)	0,6	(0,8%)
<b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>(70,0)</b>	<b>(70,5)</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>34,8</b>	<b>56,4</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(38,3%)</b>
(I) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(350,2)	(379,5)	29,3	(7,7%)
(J) Strumenti di debito	-	-	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
<b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>(350,2)</b>	<b>(379,5)</b>	<b>29,3</b>	<b>(7,7%)</b>
<b>(M) Totale indebitamento finanziario (H)+(L)</b>	<b>(315,4)</b>	<b>(323,1)</b>	<b>7,7</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>Indebitamento finanziario delle attività operative cessate</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>100,0%</b>

La Capogruppo ha in essere quattro le Linee di Credito *committed* che comprendono Euro 150,0 milioni di finanziamento per cassa a medio lungo-termine su base rotativa. Al 30 novembre 2023 le Linee di Credito non sono state utilizzate.

La voce Altre attività finanziarie correnti accoglieva la *fair value* dei Buoni del Tesoro Poliennali (BTP), acquistati nel corso del precedente esercizio. I titoli erano stati classificati tra le altre attività finanziarie correnti e valutati al *fair value to OCI* in coerenza con il modello di business adottato. Nel corso del primo semestre 2023/24 sono giunti a scadenza gli investimenti in Buoni Ordinari del Tesoro e Buoni Poliennali del tesoro per complessivi Euro 60,3 milioni.

La voce Indebitamento finanziario delle attività operative cessate accoglie il contributo della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto Ex – IAS 17 al 30 novembre 2023 e al 28 febbraio 2023:

(in milioni di Euro)	Periodo chiuso al		Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023	Δ	%
<b>(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta</b>	<b>(315,4)</b>	<b>(323,1)</b>	<b>7,7</b>	<b>(2,4%)</b>
Altri debiti finanziari correnti - IFRS 16	(69,4)	(68,5)	(0,9)	1,3%
Altri debiti finanziari non correnti - IFRS 16	(350,0)	(379,0)	29,0	(7,7%)
<b>(Indebitamento finanziario netto) / Cassa netta – Ex IAS 17 delle attività operative continuative</b>	<b>104,0</b>	<b>124,4</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(16,4%)</b>

La Cassa netta – IAS 17 delle attività operative continuative al 30 novembre 2023 riporta un saldo pari a Euro 104,0 milioni e si è decrementata di Euro 20,4 milioni rispetto al 28 febbraio 2023. Al 30 novembre 2022, la cassa netta – IAS 17 era pari a Euro 133,1 milioni.

La dinamica di cassa di periodo è influenzata dalla generazione di cassa derivante dall'attività operativa inclusiva dei flussi per leasing IFRS 16 per Euro 26,7 milioni compensata dall'assorbimento di cassa per gli investimenti pagati nel periodo per Euro 29,3 milioni, dall'erogazione dei dividendi (Euro 9,8 milioni) pagati nel mese di giugno 2023 e dall'esborso di Euro 4,5 milioni in relazione alla sottoscrizione del contratto per l'acquisizione di Covercare.

## 6. Impatti IFRS 16

Di seguito si riporta l'impatto dell'IFRS 16 sui principali indicatori economico finanziari del Gruppo al 30 novembre 2023<sup>33</sup>:

		30 novembre 2023 (Ex -IAS 17)	Impatti IFRS 16	30 novembre 2023 (IFRS 16)
<b><u>EBITDA ADJ</u></b>	riduzione dei costi operativi (canoni di locazione pagati su negozi, sedi, magazzini e autovetture) al netto dei proventi derivanti dai contratti di sublocazione dei negozi	38,0	+57,4	95,4
<b><u>EBIT ADJ</u></b>	incremento degli ammortamenti sulle attività per diritto d'uso	10,0	+5,5	15,5
<b><u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE CONSOLIDATO ADJ</u></b>	incremento degli oneri finanziari netti per interessi connessi alle passività per diritti d'uso	9,5	(2,0)	7,5
<b><u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</u></b>	rilevazione delle passività per diritti d'uso (altri debiti finanziari correnti e non correnti) al netto dei crediti finanziari non correnti relativi ai contratti di sublocazione	104,0	(419,4)	(315,4)

<sup>33</sup> I valori riportati nella colonna "30 novembre 2023 (ifrs 16)" derivano dagli indicatori inclusi nella sezione "4. Risultati economici patrimoniali del gruppo". I valori riportati nella colonna "Impatto ifrs 16" derivano dalle scritture contabili e dai prospetti di calcolo che riepilogano gli effetti dell'applicazione del principio contabile internazionale ifrs 16 (*leasing*). I valori riportati nella colonna "30 novembre 2023 (ex-ias 17)" sono pre adozione IFRS 16 e sono calcolabili come differenza tra la colonna "30 novembre 2023 (ifrs 16)" e la colonna "Impatti ifrs 16". Tutti i valori sono in milioni di euro.

## 7. Azioni proprie di Unieuro

L'Assemblea degli Azionisti ha approvato in data 22 giugno 2023 l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 21 giugno 2022.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie prevede un massimo di n. 2.000.000 azioni ordinarie Unieuro S.p.A. fermo restando che il numero di azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate non potrà in ogni caso eccedere il 10% del capitale sociale pro tempore della Società.

L'autorizzazione è finalizzata, tra l'altro, a costituire un portafoglio di azioni proprie da destinare al servizio di piani di incentivazione azionaria, sia esistenti sia futuri, riservati ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società o di altre società da questa controllate, nonché a costituire un c.d. "magazzino titoli" da utilizzare, se del caso, come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con soggetti terzi nell'ambito di operazioni che possano essere di interesse per Unieuro.

Si precisa che l'autorizzazione non è preordinata ad alcuna operazione di riduzione del capitale sociale.

Nel corso del primo semestre 2023/24 la Società ha attribuito e consegnato n. 231.224 azioni a destinatari del piano di performance shares 2020-2025 in relazione al conseguimento degli obiettivi relativi al primo ciclo. Al 30 novembre 2023 le azioni proprie detenute sono n. 368.776, pari a 1,78% del capitale sociale.

## **8. Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni non significative**

Si segnala che l'Emittente ha optato per l'adozione del regime in deroga all'articolo 70, comma 6 e art. 71 comma 1 del Regolamento Emittenti, ai sensi dell'articolo 70, comma 8 e dell'articolo 71 comma 1 bis del Regolamento Emittenti.

## 9. Attività di direzione e coordinamento

Unieuro S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.



## 10. Eventi significativi del periodo e successivi alla chiusura del periodo

### Fatti di rilievo del periodo

#### LC Sustainability Awards 2023

Il 28 marzo 2023 Unieuro S.p.A. è stata premiata in occasione degli *LC Sustainability Awards 2023* per la categoria a "Ecommerce & Retail".

#### Nuovo Piano Strategico

Il 9 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Piano Strategico "*Beyond Omni-Journey*" al 2028, che intende consolidare la leadership di Unieuro posizionando la Società come destinazione naturale per il consumatore per ogni sua esigenza in ambito tecnologico. I due pilastri della crescita sono volti a sviluppare l'offerta del "*Trade Omnicanale*" e a espandersi "*Beyond Trade*", attraverso un ambizioso piano di trasformazione.

#### Iniziative a supporto dell'alluvione

In occasione della drammatica alluvione che ha colpito la Romagna nel mese di maggio 2023, Unieuro ha voluto esprimere la vicinanza e offrire un aiuto concreto alla popolazione del proprio territorio. Nelle prime ore dell'emergenza, la Società ha donato 1.000 *powerbank* e 30 torce al Comune di Forlì, per poi, nei giorni successivi, consentire ai consumatori locali di acquistare - presso tutti i punti vendita delle zone colpite - elettrodomestici e altri prodotti irrimediabilmente danneggiati dall'alluvione con una promozione straordinaria, che ha avuto un impatto negativo sulla marginalità per circa Euro 3 milioni. La Società ha provveduto a devolvere, a nome degli Organi Sociali, oltre 33 mila Euro a favore della Protezione Civile e ha offerto un supporto ai dipendenti con diverse iniziative, tra cui l'anticipo della quattordicesima mensilità e la possibilità di anticipare il TFR.

#### Direttiva Omnibus

A decorrere dal 1° luglio 2023 è entrato in vigore il Decreto Legislativo n. 26 del 7 marzo 2023 in attuazione della Direttiva (UE) 2019/2161 (cosiddetta Direttiva Omnibus) in materia di annunci di riduzione dei prezzi sui canali online e offline.

#### Il TAR riduce le sanzioni AGCM

Il TAR del Lazio, anche in considerazione dell'adeguatezza delle misure correttive nel frattempo adottate dal Gruppo, con la sentenza 13368/2023 del 18 agosto 2023, ha accolto parzialmente il ricorso presentato da Unieuro e Monclick contro i due provvedimenti dell'Autorità Della Concorrenza e del Mercato che avevano comminato sanzioni complessivamente pari ad Euro 7 milioni per Unieuro ed Euro 1,5 milioni per Monclick.

Il TAR del Lazio ha rideterminato il quantum sanzionatorio riducendo le sanzioni a Euro 3,5 milioni per Unieuro e a Euro 0,3 milioni circa per Monclick. In data 30 ottobre 2023, è stata notificato il nulla osta dell'Autorità della Concorrenza e del Mercato alla restituzione della parte delle sanzioni non dovuta ai sensi del provvedimento del TAR da parte del Ministero delle Imprese e del Made in Italy. Le Parti hanno facoltà di presentare appello avverso alla sentenza dinnanzi al Consiglio di Stato

#### Partnership strategica con Kasanova

Unieuro ha siglato una partnership con Kasanova, primo player italiano nella vendita di casalinghi e articoli per la casa, che prevede la creazione di una rete di shop in shop Kasanova all'interno dei punti vendita Unieuro. L'operazione, che coinvolgerà oltre 50 negozi entro dicembre 2023, in progressiva estensione nei successivi due anni, consente di rafforzare ed ampliare la proposta commerciale nel segmento *homeware*, adiacenti al settore core degli elettrodomestici per la cucina.

## Copertura prezzo dell'energia elettrica

Unieuro ha sottoscritto con Tozzi Green, uno dei principali gruppi italiani nel settore delle energie rinnovabili, un CFD (*Contract For Differences*) sul prezzo dell'energia della durata di tre anni, a decorrere dal 1° ottobre 2023, su un quantitativo sottostante di almeno 36 GWh su base annua. In base all'intesa, Unieuro ha fissato il prezzo dell'energia su circa il 60% del suo fabbisogno energetico annuale, in un periodo di alta volatilità delle tariffe e di persistenti tensioni geopolitiche globali.

## Accordo con Google Italy

In data 4 ottobre 2023, Unieuro ha comunicato un accordo di collaborazione con Google Italy che prevede la commercializzazione dei nuovi dispositivi dell'ecosistema Pixel dal 12 ottobre 2023 nei punti vendita Unieuro e sul portale [www.unieuro.it](http://www.unieuro.it), supportata da un imponente piano di comunicazione omnicanale.

## Acquisizione del Gruppo Covercare

Il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha deliberato, in data 16 ottobre 2023, la sottoscrizione di un contratto per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Covercare S.p.A. La società controlla a sua volta integralmente le società Covercare Services S.r.l., Wifix S.r.l. e Comfort Home Solutions S.r.l..

Il Gruppo Covercare è un player di riferimento in Italia nel mercato dei servizi di riparazione di telefoni cellulari, di altri dispositivi portatili e di elettrodomestici. Opera anche nei mercati dell'installazione di climatizzatori e caldaie e nei servizi di assistenza per la casa. Covercare offre i propri servizi sull'intero territorio nazionale a primari clienti del settore Retail, Telco e Multi-Utility.

Il perfezionamento dell'operazione, subordinato al verificarsi dell'ottenimento delle autorizzazioni necessarie ai sensi e per gli effetti della disciplina Antitrust applicabile, è previsto entro il 30 aprile 2024. L'operazione consentirà a Unieuro di estendere il presidio nella catena del valore in segmenti di mercato a maggiore redditività, in crescita e fortemente sinergici con il proprio core business, ampliando il perimetro dei servizi offerti ai clienti finali. Al tempo stesso Unieuro potrà consolidare il proprio profilo in termini di sostenibilità, grazie all'allungamento del ciclo di vita del prodotto e ai benefici derivanti dall'installazione di dispositivi a maggiore efficienza energetica.

## Liquidazione Monclick S.r.l.

In data 16 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro S.p.A. ha deliberato l'avvio della procedura per la messa in liquidazione della controllata al 100% Monclick S.r.l. e in data 24 ottobre 2023, l'Assemblea degli azionisti di Monclick S.r.l. ha approvato la liquidazione della società nominato il liquidatore. Monclick è una società di dimensioni contenute per il Gruppo (fatturato pari al 2,6% del totale consolidato), attiva nella vendita online di prodotti di informatica, elettronica, telefonia ed elettrodomestici in Italia attraverso il sito [www.monclick.it](http://www.monclick.it). Tale decisione si inserisce nell'ambito di un processo di razionalizzazione della struttura societaria. In particolare, Monclick S.r.l. ha subito negli ultimi esercizi un aggravio della situazione economica, patrimoniale e finanziaria, in conseguenza dell'andamento dei mercati di riferimento, acuito dal modello di *business digital pure player*.

## Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

### Perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo Covercare

In data 4 dicembre 2023, l'acquisizione di Covercare è stata perfezionata in esecuzione dell'accordo sottoscritto il 16 ottobre 2023 e a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive contrattualmente previste, incluso il nulla-osta da parte dell'Autorità Garante per la Concorrenza ed il Mercato. I risultati del Gruppo Covercare verranno consolidati a partire dalla data del 4 dicembre 2023. Facendo seguito alla determinazione della posizione finanziaria netta provvisoria, il prezzo è pari a 72,5 milioni di euro, inclusa la cassa di 12,5 milioni di euro, che sarà oggetto di aggiustamento in funzione della cassa effettiva. In aggiunta, è previsto il pagamento di un importo fino a 10 milioni di euro, a titolo di earn-out, entro il 30 giugno 2026.

## Evoluzione prevedibile della gestione

La persistenza di un difficile scenario macroeconomico e dei suoi effetti sul potere di acquisto delle famiglie hanno condizionato la campagna promozionale del *Black Friday* e la stagione natalizia. In questo contesto, i ricavi per l'esercizio in corso sono ora attesi in un range di Euro 2,65-2,70 miliardi. Grazie alle iniziative in corso dirette a preservare la marginalità del Gruppo, è confermato l'EBIT Adjusted nell'intorno di Euro 35 milioni, così come la Cassa netta in un range di Euro 20-40 milioni a fine esercizio.

Le *guidance* includono la neoacquisita Covercare, consolidata dalla data del closing del 4 dicembre 2023.

Unieuro resta totalmente focalizzata sull'esecuzione del Piano Strategico "Beyond Omni-Journey" diretto a consolidare la propria leadership, attraverso il rafforzamento del posizionamento distintivo omnicanale, l'arricchimento continuo della customer experience e lo sviluppo del "Beyond Trade", chiave per assicurare nel tempo la crescita della redditività e la creazione di valore a beneficio di tutti gli Stakeholder.

## PROSPETTI CONTABILI<sup>34</sup>

### PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	28 febbraio 2023
Impianti, macchinari, attrezzature e altri beni	80.785	77.009
Avviamento	188.911	196.110
Attività immateriali a vita utile definita	48.239	49.274
Attività per diritto d'uso	393.684	422.729
Attività per imposte differite <sup>28</sup>	45.112	45.113
Altre attività non correnti	27.871	24.906
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>784.602</b>	<b>815.141</b>
Rimanenze	503.477	446.032
Crediti commerciali	76.177	66.081
Attività per imposte correnti <sup>28</sup>	5.723	5.199
Altre attività correnti	18.849	82.740
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	104.777	66.653
<b>Totale attività correnti</b>	<b>709.003</b>	<b>666.705</b>
<b>Totale attività derivanti dalle attività operative cessate</b>	<b>2.600</b>	<b>-</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>1.496.205</b>	<b>1.481.846</b>
Capitale sociale	4.140	4.140
Riserve	91.771	89.245
Utili/(Perdite) portati a nuovo <sup>35</sup>	(258)	31.143
Utili/(Perdite) dei terzi	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>95.653</b>	<b>124.528</b>
Passività finanziarie	-	-
Benefici ai dipendenti	10.462	11.255
Altre passività finanziarie	350.222	379.521
Fondi	10.492	11.318
Passività per imposte differite <sup>28</sup>	3.923	3.946
Altre passività non correnti	652	993
<b>Totale Passività non Correnti</b>	<b>375.751</b>	<b>407.033</b>
Passività finanziarie	-	-
Altre passività finanziarie	69.956	70.530
Debiti commerciali	636.946	597.319
Passività per imposte correnti <sup>28</sup>	1.041	1.041
Fondi	1.954	1.069
Altre passività correnti	306.305	280.326
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.016.202</b>	<b>950.285</b>
<b>Totale passività derivanti dalle attività operative cessate</b>	<b>8.599</b>	<b>-</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.496.205</b>	<b>1.481.846</b>

34 Prospetti Contabili Consolidati al 30 novembre 2023 non soggetti a revisione contabile.

35 In data 20 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Unieuro ha approvato una modifica alla Politica di comunicazione delle informazioni finanziarie periodiche su base trimestrale in virtù della quale, a partire dalla stessa data, l'impatto delle imposte dirette è stato escluso dal calcolo delle grandezze economiche e finanziarie nei resoconti intermedi di gestione relativi al primo trimestre e ai primi nove mesi dell'esercizio. La decisione è maturata alla luce dell'esigenza di riflettere compiutamente gli eventuali effetti sui conti della Società delle Leggi di Bilancio, tenuto conto della tempistica di approvazione delle medesime rispetto alla data di approvazione dei risultati novestrali di Unieuro (gennaio di ciascun anno).

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022 <sup>36</sup>
Ricavi	1.926.451	2.048.616
Altri proventi	434	628
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>1.926.885</b>	<b>2.049.244</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni	(1.743.961)	(1.840.821)
Costi del personale	(149.858)	(151.320)
Variazione delle rimanenze	57.841	38.499
Altri costi e oneri operativi	(4.210)	(6.115)
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>86.697</b>	<b>89.487</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(79.964)	(78.738)
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>6.733</b>	<b>10.749</b>
Proventi finanziari	962	44
Oneri finanziari	(8.931)	(9.722)
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>(1.236)</b>	<b>1.071</b>
Risultato delle attività operative cessate	(20.126)	(2.635)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(21.362)</b>	<b>(1.564)</b>

<sup>36</sup> I risultati economici al 30 novembre 2022 sono stati riesposti, ai soli fini comparativi, in applicazione all'IFRS 5 a seguito della delibera di messa in liquidazione della controllata Monclick S.r.l. in liquidazione.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Periodo chiuso al	
	30 novembre 2023	30 novembre 2022
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo consolidato prima delle imposte	(1.236)	(1.564)
<i>Rettifiche per:</i>		
Oneri/(proventi) finanziari netti	7.969	9.703
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	79.964	79.181
Altre variazioni	818	1.944
	<b>87.515</b>	<b>89.264</b>
Variazioni di:		
- Rimanenze	(57.445)	(38.993)
- Crediti Commerciali	(10.096)	(29.609)
- Debiti Commerciali	39.532	75.840
- Altre variazioni delle attività e passività operative	25.285	17.743
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>(2.724)</b>	<b>24.981</b>
Imposte pagate	-	-
Interessi pagati	(8.132)	(8.987)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>76.659</b>	<b>105.258</b>
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa delle attività cessate	(3.303)	-
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Acquisti di impianti, macchinari, attrezzature e altri beni	(18.559)	(15.295)
Acquisti di attività immateriali	(10.708)	(18.619)
Investimenti in titoli FVOCI correnti	-	(40.000)
Disinvestimenti in titoli FVOCI correnti	60.540	-
Investimenti per aggregazioni di impresa e rami d'azienda	(4.500)	(100)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>26.773</b>	<b>(74.014)</b>
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento delle attività cessate	(159)	-
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Aumento/(Diminuzione) passività finanziarie	-	(716)
Aumento/(Diminuzione) altre passività finanziarie	(1.920)	(2.771)
Aumento/(Diminuzione) passività finanziarie leasing IFRS 16	(49.938)	(45.963)
Acquisto azioni proprie	-	-
Esercizio - Log Term Incentive Plan	-	-
Distribuzione dividendi	(9.848)	(27.134)
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento</b>	<b>(61.706)</b>	<b>(76.585)</b>
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento delle attività cessate	(140)	-
<b>Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>38.124</b>	<b>(45.341)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>66.653</b>	<b>141.534</b>
<b>Incremento/(Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>38.124</b>	<b>(45.341)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>104.777</b>	<b>96.193</b>

# ATTESTAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 NOVEMBRE 2023

I sottoscritti Giancarlo Nicosanti Monterastelli, in qualità di Amministratore Delegato, e Marco Deotto, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari del Gruppo Unieuro, tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 154- bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

Attestano

Che il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 novembre 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

12 gennaio 2024

Giancarlo Nicosanti Monterastelli

Amministratore Delegato

Marco Deotto

Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili