

<p>Informazione Regolamentata n. 1944-34-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 17 Ottobre 2023 07:00:06</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : UNIEURO

Identificativo : 182330

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : UNIEURON04 - La Rana

Tipologia : 3.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 17 Ottobre 2023 06:46:19

Data/Ora Inizio
Diffusione : 17 Ottobre 2023 07:00:06

Oggetto : Unieuro si rafforza nei servizi con
l'acquisizione di Covercare, l'operazione
più rilevante della sua storia

Testo del comunicato

Vedi allegato.

UNIEURO SI RAFFORZA NEI SERVIZI CON L'ACQUISIZIONE DI COVERCARE, L'OPERAZIONE PIU' RILEVANTE DELLA SUA STORIA

*UN PASSO DETERMINANTE NELL'ESECUZIONE DEL PIANO STRATEGICO
«BEYOND OMNI-JOURNEY»*

- Unieuro ha sottoscritto un contratto per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Covercare S.p.A.
- L'acquisizione è in linea con il Piano "Beyond Omni-Journey" di Unieuro, e, in particolare, accelera fortemente l'esecuzione della strategia di crescita nell'ambito dei servizi ed è coerente con le linee guida in ambito di M&A.
- 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, anche in ottica di sostenibilità.
- 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, tra cui Unieuro.
- Covercare S.p.A. ha realizzato una crescita dei ricavi¹ pari a oltre il 30% negli ultimi cinque anni, grazie allo sviluppo del business con i clienti storici e alla progressiva estensione della propria offerta commerciale a nuove aree di attività.
- Il Gruppo Covercare ha conseguito un fatturato² di 58,7 milioni di euro, un EBITDA² di 10,8 milioni (EBITDA margin² del 18,4%) e un utile netto² di 6,0 milioni nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.
- Il prezzo di acquisto per il 100% del capitale sociale è fissato in 60 milioni di euro, oltre alla posizione finanziaria netta positiva (cassa) al closing e ad un potenziale *earn-out*, fino ad un massimo di 10 milioni di euro, da corrispondere al raggiungimento di uno specifico obiettivo di redditività in termini di EBITDA nell'esercizio 2025/26. Il multiplo implicito EV/EBITDA Adj 2022 della transazione è pari a 5,6x (ovvero 6,4x, includendo l'*earn-out*), senza tenere conto delle potenziali sinergie.
- È attesa una significativa creazione di valore nel medio termine, anche per effetto delle sinergie commerciali.
- L'ulteriore sviluppo di Covercare beneficerà del supporto degli attuali Amministratori Delegati, in continuità gestionale, tanto sul fronte del business captive quanto su quello esterno.
- Il perfezionamento dell'Operazione è comunque subordinato al verificarsi, entro e non oltre il 30 aprile 2024, dell'ottenimento delle autorizzazioni necessarie ai sensi e per gli effetti della disciplina Antitrust applicabile.

Forlì, 17 ottobre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Unieuro S.p.A. (Euronext STAR Milan: UNIR) (“Unieuro” e la “Società”), il leader nella distribuzione di elettronica di consumo ed elettrodomestici in Italia, riunitosi sotto la presidenza di Stefano Meloni, ha deliberato la sottoscrizione di un **contratto per l’acquisto dell’intero capitale sociale di Covercare S.p.A.** (“Covercare” e congiuntamente alle sue controllate il “Gruppo Covercare”). Di seguito semplicemente: “Operazione”.

Giancarlo Nicosanti Monterastelli, Amministratore Delegato di Unieuro, dichiara:

“Siamo entusiasti di poter annunciare l’acquisizione del Gruppo Covercare che rappresenta l’operazione strategicamente e finanziariamente più importante della nostra storia e che sancisce la ripresa del percorso di crescita esterna e di rafforzamento di Unieuro. Si tratta di un’operazione per noi trasformativa e perfettamente coerente con l’obiettivo di espanderci nel “Beyond Trade”, in particolare nel settore dei servizi, cruciale per arricchire il customer journey e per incrementare la redditività complessiva del Gruppo. Ci aspettiamo che l’alta complementarità fra i due modelli di business possa generare, nel medio termine, interessanti sinergie commerciali con l’obiettivo di rafforzare entrambe le realtà. Nei prossimi anni, con il supporto degli attuali Amministratori Delegati, ci focalizzeremo quindi sull’ulteriore sviluppo di Covercare in assoluta continuità gestionale, tanto sul fronte del business captive quanto su quello esterno, parimenti importante alla luce delle dimensioni e delle prospettive di crescita dei segmenti di mercato presidiati. Restiamo fortemente concentrati sull’esecuzione del nostro Piano Strategico e sull’impegno di creare valore a beneficio di tutti i nostri stakeholder”.

Riccardo Bonini, Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Andrea Pessina, Amministratore Delegato di Covercare, commentano:

“Grazie ad un modello di business unico e altamente flessibile, Covercare ha intrapreso un percorso di crescita che, nel corso degli anni, l’ha portata a divenire uno dei principali player nei propri mercati di riferimento e ad offrire servizi in maniera capillare sull’intero territorio nazionale. L’ingresso nel Gruppo Unieuro è per noi motivo di orgoglio nonché una grande opportunità per valorizzare ulteriormente la comprovata capacità di Covercare di cogliere ogni opportunità di crescita in tutti i canali in cui opera e di accelerare lo sviluppo di progetti comuni, potendo contare anche sulle pluriennali relazioni commerciali tra le due società e sulle consolidate conoscenze personali”.

Fondata nel 2011, Covercare è tra i principali player in Italia nel mercato dei **servizi per la riparazione di telefoni cellulari, di altri dispositivi portatili e di grandi elettrodomestici**. Negli anni, grazie alla forte capacità innovativa e alle competenze maturate, ha esteso con successo le proprie attività ai **servizi di installazione di climatizzatori** e di **installazione e manutenzione di caldaie** e, più di recente, all’**installazione di impianti fotovoltaici**. Covercare ha sviluppato, inoltre, **servizi di Assistenza per la Casa**, che completano l’offerta al cliente finale per l’ambito domestico. Il Gruppo Covercare commercializza, infine, **prodotti elettronici mobili, IT e accessori** a clienti professionali, prevalentemente esteri, in modalità opportunistica.

Covercare offre i propri servizi sull’**intero territorio nazionale a primari clienti del settore Retail, Telco e Multi-Utility**. Covercare conta **oltre 140 dipendenti**³, che operano tra la sede

Unieuro S.p.A.

Sede legale e amministrativa: Palazzo Hercolani
via Piero Maroncelli, 10 - 47121 Forlì (FC)

unieurospa.com | unieuro.it
linkedin.com/company/unieuro

centrale, le unità produttive e la logistica, e ha una solida struttura organizzativa e manageriale con comprovata competenza ed esperienza. Tutte le attività tecniche a maggior valore aggiunto vengono svolte presso l'hub sito a Legnano. In particolare, le **attività di configurazione, personalizzazione e riparazione di smartphone e altri dispositivi portatili** di tutte le marche vengono effettuate **on site da un team di 30 tecnici specializzati**. In aggiunta, Covercare si avvale di una **rete capillare di artigiani e partner tecnici per gli interventi di assistenza su elettrodomestici, oltre che per le installazioni di impianti di climatizzazione e caldaie e per gli interventi idraulici, elettrici, ecc.**, previsti dal servizio di Assistenza per la Casa.

Le citate attività sono svolte da Covercare e le società controllate al 100% Covercare Services S.r.l., Wifix S.r.l. e Comfort Home Solutions S.r.l., con riferimento alle quali è previsto un piano di razionalizzazione societaria attraverso la fusione nella controllante.

Covercare ha registrato una **crescita esponenziale di fatturato negli ultimi cinque anni, con un CAGR pari al 31% circa**, proponendo servizi a valore aggiunto per il cliente, grazie ai propri **asset distintivi**, quali il laboratorio integrato per le riparazioni, la piattaforma tecnologica di supporto e la capillare rete di tecnici sul territorio nazionale. Covercare è stata in grado di accrescere il business con i clienti storici e, al tempo stesso, diversificare con successo le proprie aree di attività, anche beneficiando degli incentivi fiscali finalizzati al recupero del patrimonio edilizio e all'efficientamento energetico. Covercare opera in **mercati in crescita e con un valore complessivamente stimato in circa 22 miliardi di euro⁴ in Italia nel 2022**. Con riferimento ai prossimi anni, tutti i settori di riferimento sono attesi in ulteriore progresso; in particolare, il mercato delle estensioni di garanzia per i prodotti di elettronica di consumo beneficerà di una maggiore penetrazione sui prodotti, mentre il mercato delle riparazioni sarà favorito dal crescente focus sulla sostenibilità e dall'evoluzione normativa.

L'acquisizione è **perfettamente in linea con il Piano "Beyond Omni-Journey"** di Unieuro, ed in particolare, accelera fortemente l'esecuzione della strategia di crescita "Beyond Trade" nell'ambito dei servizi, oltre ad essere coerente con le **linee guida in ambito di M&A**, in particolare di scopo.

L'operazione consentirà a Unieuro di **estendere il presidio nella catena del valore in segmenti di mercato a maggiore redditività, con elevato potenziale di crescita e fortemente sinergici con il proprio core business**. Unieuro potrà così rafforzare la sua leadership di mercato attraverso **un'offerta ancor più completa e integrata di prodotti e servizi**, accompagnando i clienti prima, durante e dopo l'acquisto. 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**.

Tramite questa Operazione, per Unieuro è attesa una significativa creazione di valore nel medio termine, anche per effetto dell'attesa generazione di **sinergie commerciali**, tra cui, a titolo esemplificativo, la commercializzazione di nuovi servizi e prodotti ai clienti di Unieuro.

Modalità e dettagli dell'Operazione

Il **prezzo di acquisto è fissato in 60 milioni di euro**, oltre alla posizione finanziaria netta positiva (cassa) alla data del closing. **In aggiunta, è prevista la corresponsione** di un importo fino a **10 milioni di euro, a titolo di *earn-out***, al 30 giugno 2026, a condizione del raggiungimento di uno specifico obiettivo di redditività in termini di EBITDA nell'esercizio 2025/26.

Il multiplo implicito EV/EBITDA Adj 2022 della transazione, in ottica stand alone, è pari a 5,6x, ovvero 6,4x tenendo conto dell'*earn-out* in toto.

L'accordo prevede il pagamento da parte di Unieuro (i) a titolo di acconto, all'atto della sottoscrizione del contratto di 4,5 milioni di euro, (ii) di 42,1 milioni di euro al closing (iii) di 10,0 milioni di euro entro il 31 ottobre 2024, (iv) e di ulteriori 3,4 milioni di euro secondo i termini di scadenza previsti per talune dichiarazioni di garanzia.

Unieuro intende finanziare l'Operazione utilizzando un mix di liquidità disponibile e prestiti bancari a termine, con l'obiettivo di ottimizzare la struttura finanziaria per cogliere eventuali **ulteriori opportunità di crescita per linee esterne** e garantire un adeguato livello di flessibilità operativa.

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.**

Gli Amministratori Delegati manterranno un ruolo apicale nella gestione e nello sviluppo di Covercare, anche con l'obiettivo di favorire una rapida integrazione in Unieuro e di garantire un ulteriore sviluppo del business.

Principali dati economico-finanziari

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Gruppo Covercare ha conseguito un fatturato di 58,7 milioni di euro, un EBITDA di 10,8 milioni (EBITDA margin del 18,4%) e un utile netto di 6,0 milioni, con una posizione finanziaria netta positiva.

La Società intende fornire un aggiornamento delle guidance il 13 novembre p.v. in occasione dell'approvazione della Relazione Semestrale al 31 agosto 2023 in relazione alle tempistiche previste per il perfezionamento dell'Operazione e al consolidamento di Covercare nel Gruppo Unieuro.

* * *

Unieuro è stata assistita da Equita SIM in qualità di advisor finanziario; ADVANT Nctm in qualità di consulente legale; KPMG per la *due diligence* contabile e PWC per la *due diligence* fiscale.

Il Gruppo Covercare è stato assistito da Ferriani Partners, commercialisti e avvocati, in qualità di consulente fiscale, il general counsel, avvocato Francesco Santarcangelo, e LCA studio legale in qualità di consulente legale.

Unieuro S.p.A.

Sede legale e amministrativa: Palazzo Hercolani
via Piero Maroncelli, 10 - 47121 Forlì (FC)

unieurospa.com | unieuro.it
linkedin.com/company/unieuro

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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., 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. 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*.

VIDEO CONFERENCE PER ANALISTI/INVESTITORI E LA STAMPA FINANZIARIA

L'acquisizione di Covercare sarà presentata ad analisti/investitori e alla stampa finanziaria nel corso di una video conference nel pomeriggio di oggi, 17 ottobre 2023 alle ore 16:00 CEST. Alla video conference saranno presenti i Top Manager della Società.

Per partecipare alla conference, è necessario registrarsi al seguente link:

<https://lite.owncast.live/unieuro/webcast17>

Sarà inoltre possibile scaricare la presentazione a supporto della video conference collegandosi al sito internet della Società www.unieurospa.com.

Il presente comunicato potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Unieuro che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Unieuro opera e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. Si evidenzia che i risultati effettivi potrebbero differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori tra cui: condizioni economiche globali, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

Unieuro S.p.A.

Unieuro è il leader nella distribuzione di elettronica di consumo ed elettrodomestici in Italia, forte di un approccio omnicanale che integra negozi diretti (circa 280), punti vendita affiliati (circa 260) e piattaforma digitale unieuro.it, oltre al digital pure player Monclick. L'azienda ha sede a Forlì, dispone di una piattaforma logistica centrale a Piacenza e conta su uno staff di circa 5.700 dipendenti. Quotata sull'Euronext STAR Milan dal 2017, Unieuro ha registrato ricavi pari a 2,9 miliardi di Euro nell'esercizio chiuso al 28 febbraio 2023.

Contatti:

Investor Relations

Gianna La Rana

Investor Relations Director

+39 347 9004856

glarana@unieuro.com

investor.relations@unieuro.com

Media Relations

Moccagatta Associati

+39 02 8645.1695 / 02 8645.1419

segreteria@moccagatta.it

¹ Calcolato su dati gestionali.

² Dati del Gruppo Covercare oggetto di acquisto, riclassificati pro forma in fase di due diligence, secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

³ Dato riferito al 31 maggio 2023.

⁴ Fonte: stime Unieuro.

Unieuro S.p.A.

Sede legale e amministrativa: Palazzo Hercolani
via Piero Maroncelli, 10 - 47121 Forlì (FC)

unieurospa.com | unieuro.it
linkedin.com/company/unieuro

Fine Comunicato n.1944-34

Numero di Pagine: 7